

**Etra Energia S.r.l.**  
**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015**

Sede in Via Telarolo, 9 – 35013 Cittadella (PD) Capitale sociale Euro 100.000 i.v.  
Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Vicenza n. 04199060288 – Rea n. 370064

## **SOMMARIO**

Schemi di Bilancio.....	pag. 1
Nota integrativa ex art. 2435 bis.....	pag. 6

## Etra Energia S.r.l.

Sede in Via Telarolo, 9 – 35013 Cittadella (PD) Capitale sociale Euro 100.000 i.v.  
Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Vicenza n. 04199060288 – Rea n. 370064

<b>Stato Patrimoniale Attivo</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>A) CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
(di cui già richiamati)		
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:</b>		
1) costi di impianto e ampliamento		
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo		
4) concessione licenze e marchi		
5) avviamento		
6) immobilizzazioni in corso e acconti		
7) altre		
 <b>II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:</b>		
1) terreni e fabbricati		
2) impianti e macchinario		
3) attrezzature industriali e commerciali		
4) altri beni	678	1.130
5) immobilizzazioni in corso e acconti		
	678	1.130
 <b>III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
d) altre imprese		
2) crediti:		
a) verso imprese controllate		
b) verso imprese collegate		
c) verso imprese controllanti		
d) verso altri		
e) depositi cauzionali		
 Totale Immobilizzazioni Finanziarie		
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>678</b>	<b>1.130</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I. RIMANENZE:</b>		
1) materie prime		
2) sussidiarie e di consumo		
3) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
4) prodotti finiti e merci		
5) acconti		

<b>II. CREDITI:</b>		
1) verso clienti	2.078.201	2.080.807
2) verso imprese controllate		
3) verso imprese collegate		
4) verso imprese controllanti	305.407	77.548
4bis) crediti tributari	45.182	452.465
4ter) imposte anticipate	24.568	11.603
5) verso altri	308.681	13.298
	<u>2.762.040</u>	<u>2.635.720</u>

**III. ATTIVITA' FINANZIARIE**

- 1) Partecipazioni in imprese controllate
- 2) Partecipazioni in imprese collegate
- 3) Partecipazioni in imprese controllanti
- 4) Altre partecipazioni
- 5) Azioni proprie (valore nominale complessivo)
- 6) Altri titoli

**IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE:**

1) depositi bancari e postali	545.057	1.712.028
2) assegni		
3) denaro e valori in cassa		
	<u>545.057</u>	<u>1.712.028</u>

<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>3.307.096</b>	<b>4.347.748</b>
---------------------------------	------------------	------------------

**D) RATEI E RISCONTI:**

ratei		6.952
risconti		
		<u>6.952</u>

<b>Totale Attivo</b>	<b>3.307.774</b>	<b>4.355.830</b>
----------------------	------------------	------------------

<b>Stato Patrimonia Passivo</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
---------------------------------	-------------------	-------------------

**A) PATRIMONIO NETTO:**

I. CAPITALE	100.000	100.000
II. RISERVA SOPRAPREZZO AZIONI		
IV. RISERVA LEGALE	1.090	746
VI. RISERVA PER AZIONI PROPRIE		
VII. ALTRE RISERVE	82.684	76.155
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	1.520	1.520
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	236.846	6.873
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>422.139</b>	<b>185.293</b>

**B) FONDI PER RISCHI E ONERI:**

- 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili
- 2) per imposte, anche differite
- 3) altri

<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>		
---	--	--

<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>29.718</b>	<b>20.327</b>
--	---------------	---------------

**D) DEBITI:**

- 3) debiti verso soci per finanziamenti
- 4) debiti verso banche:

- scadenti entro 12 mesi		
- scadenti oltre 12 mesi		
5) debiti verso altri finanziatori		
6) acconti		
7) debiti verso fornitori	1.517.391	1.063.215
9) debiti verso imprese controllate	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti	174.632	1.731.557
12) debiti tributari:	297.231	6.095
13) debiti verso istituti di prev. e sicurezza sociale	4.170	7.757
14) altri debiti		
- scadenti entro 12 mesi	609.948	1.099.665
- scadenti oltre 12 mesi	245.996	239.165
	855.944	1.338.829
<b>Totale Debiti</b>	<b>2.849.369</b>	<b>4.147.453</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI:</b>		
ratei	6.548	2.756
risconti		
	6.548	2.756
<b>Totale Passivo</b>	<b>3.307.774</b>	<b>4.355.830</b>
<b>Conti d'ordine</b>		
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
1) conti d'ordine del sistema improprio dei beni altrui presso di noi		
2) conti d'ordine del sistema improprio degli impegni		
3) conti d'ordine del sistema improprio dei rischi	330.798	353.554
4) conti d'ordine di raccordo tra norme civili e fiscali		
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>330.798</b>	<b>353.554</b>
<b>Conto Economico</b>		
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.565.088	7.584.671
2) variazione delle rimanenze di prodotti in corso		
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi	41.846	102.266
<b>Totale Valore della Produzione</b>	<b>7.606.934</b>	<b>7.686.937</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo	5.205.283	5.748.919
7) per servizi	1.687.673	1.459.193
8) per godimento di beni di terzi	709	4.038
9) per il personale:		

a) salari e stipendi	139.482	142.196
b) oneri sociali	16.941	42.196
c) trattamento di fine rapporto	10.463	9.129
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi		
	<u>166.886</u>	<u>193.521</u>
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	452	452
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo	<u>164.633</u>	<u>127.984</u>
	165.085	128.436
11) variazioni delle rimanenze di materie prime		
12) accantonamenti per rischi		
13) altri accantonamenti		
14) oneri diversi di gestione	19.858	44.663
<b>Totale Costi della Produzione</b>	<b>7.245.493</b>	<b>7.578.770</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE</b>	<b>361.440</b>	<b>108.167</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI:</b>	<b>(1.102)</b>	<b>(2.446)</b>
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
altri		
16) altri proventi finanziari:		
- verso controllate		
- verso collegate		
- verso controllante	1.166	2.658
- verso terzi	<u>8.341</u>	<u>11.784</u>
	9.506	14.442
17) interessi e altri oneri finanziari:		
- verso controllate		
- verso controllanti	(5.559)	(8.656)
- verso terzi	(5.049)	(8.231)
- verso collegate		
	<u>(10.609)</u>	<u>(16.888)</u>
17-bis) utili e perdite su cambi		
<b>Totale Proventi ed Oneri Finanziari</b>	<b>(1.102)</b>	<b>(2.446)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:</b>		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie.		
c) di titoli iscritti nell'attivo circ. che non		
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni		

c) di titoli iscritti nell'attivo circ. che non		
<hr/>		
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie		
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI:		
20) proventi		
21) oneri		
Totale delle partite straordinarie		
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	360.338	105.721
22) imposte sul reddito dell'esercizio:		
- imposte correnti	(136.457)	(15.467)
- imposte differite		
- imposte anticipate	12.965	(83.382)
- proventi (oneri) da adesione al regime di cons		
	(123.492)	(98.849)
<hr/>		
26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	236.846	6.873

## Etra Energia S.r.l.

Sede in Via Telarolo, 9 – 35013 Cittadella (PD) Capitale sociale Euro 100.000 i.v.  
Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Vicenza n. 04199060288 – Rea n. 370064

### Nota integrativa ex art. 2435 bis al bilancio al 31 dicembre 2015

#### PREMESSA

Signori soci, la vostra società opera nel settore della vendita del gas metano e dell'energia elettrica nelle provincie di Padova e Vicenza.

La società presenta al 31 dicembre 2015 un risultato positivo per Euro 236.846,34.

#### Eventuale appartenenza a un Gruppo

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato di Ascopiave S.p.A., che redige anche il bilancio consolidato.

(Euro)		31.12.2014	31.12.2013
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
Avviamento	(1)	20.433.126	20.433.126
Altre immobilizzazioni immateriali	(2)	262.788.450	258.478.963
Immobilizzazioni materiali	(3)	35.556.524	36.507.842
Partecipazioni	(4)	183.037.099	179.082.061
Altre attività non correnti	(5)	4.369.348	4.865.972
Attività finanziarie non correnti	(6)	3.124.060	561.000
Crediti per imposte anticipate	(7)	9.070.257	10.539.354
<b>Attività non correnti</b>		<b>518.378.864</b>	<b>510.468.318</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	(8)	1.986.872	1.578.520
Crediti commerciali	(9)	23.181.121	25.641.861
Altre attività correnti	(10)	30.432.021	20.001.399
Attività finanziarie correnti	(11)	45.153.279	28.931.698
Crediti tributari	(12)	732.105	135.154
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(13)	71.838.303	2.523.751
<b>Attività correnti</b>		<b>173.323.701</b>	<b>78.812.382</b>
<b>Attività</b>		<b>691.702.565</b>	<b>589.280.700</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>Patrimonio netto Totale</b>			
Capitale sociale		234.411.575	234.411.575
Azioni proprie		(17.659.719)	(17.659.719)
Riserve		175.707.207	157.761.838
<b>Patrimonio netto Totale</b>	(14)	<b>392.459.063</b>	<b>374.513.694</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Fondi rischi ed oneri	(15)	250.000	
Trattamento di fine rapporto	(16)	1.224.362	1.161.912
Finanziamenti a medio e lungo termine	(17)	53.456.054	63.200.953
Altre passività non correnti	(18)	3.673.871	1.612.805
Passività finanziarie non correnti	(19)	3.326.734	552.414
Debiti per imposte differite	(20)	14.686.101	18.380.480
<b>Passività non correnti</b>		<b>76.617.122</b>	<b>84.908.564</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti verso banche e finanziamenti	(21)	184.665.042	89.371.312
Debiti commerciali	(22)	19.407.318	21.224.396
Debiti tributari	(23)		255.403
Altre passività correnti	(24)	18.490.283	15.207.274
Passività finanziarie correnti	(25)	63.738	3.800.057
<b>Passività correnti</b>		<b>222.626.380</b>	<b>129.858.442</b>
<b>Passività</b>		<b>299.243.502</b>	<b>214.767.006</b>
<b>Passività e patrimonio netto</b>		<b>691.702.565</b>	<b>589.280.700</b>



(Euro)		Esercizio 2014	Esercizio 2013
Ricavi	(26)	80.404.425	77.806.950
<b>Totale costi operativi</b>		<b>50.206.286</b>	<b>48.886.881</b>
Costi acquisto altre materie prime	(27)	1.299.094	1.387.770
Costi per servizi	(28)	22.054.142	22.591.165
Costi del personale	(29)	12.710.991	14.588.566
Altri costi di gestione	(30)	14.168.894	11.458.733
Altri proventi	(31)	26.835	1.139.353
Ammortamenti e svalutazioni	(32)	15.410.700	14.220.269
<b>Risultato operativo</b>		<b>14.787.439</b>	<b>14.699.800</b>
Proventi finanziari	(33)	36.368.496	36.295.452
Oneri finanziari	(33)	2.352.960	2.609.178
Svalutazione partecipazioni	(33)		1.759.803
<b>Utile / (Perdita) ante imposte</b>		<b>48.802.975</b>	<b>46.626.270</b>
Imposte dell'esercizio	(34)	5.174.647	6.573.433
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>		<b>43.628.329</b>	<b>40.052.837</b>
<b>Conto Economico Complessivo</b>			
Componenti che non saranno riclassificate nel conto economico			
(Perdita) / Utile attuariale su piani a benefici definiti		(71.367)	(30.300)
<b>Risultato del conto economico complessivo</b>		<b>43.556.962</b>	<b>40.022.537</b>

### Fatti di rilievo verificatisi durante l'esercizio

Con delibera dell'Assemblea dei Soci tenuta in data 20 aprile 2015, il risultato d'esercizio conseguito al 31 dicembre 2014, pari ad Euro 6.872,53, è stato destinato a riserva legale per Euro 343,63 e ad altre riserve per Euro 6.528,90.

In data 25 novembre 2015 Gianantonio Bortolin presenta le dimissioni da membro del Consiglio di amministrazione.

### Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 14 gennaio 2016 ha nominato la dott.ssa Monica Crippa quale nuovo consigliere di Etra Energia.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Formulare delle previsioni sull'andamento dei risultati dell'attività di vendita del gas naturale appare maggiormente difficile, anche per l'incidenza del fattore climatico, che influisce significativamente sui consumi di gas. Al momento attuale, tuttavia, non si intravedono fattori che possano indurre a ritenere che nel prossimo futuro si registreranno delle sensibili variazioni nelle condizioni di redditività del business nonostante, il progredire della pressione competitiva sul mercato retail, e l'impatto atteso dai provvedimenti tariffari definiti dall'AEEGSI per il mercato tutelato. Per quanto concerne l'attività di vendita dell'energia elettrica, l'esercizio 2016 potrebbe confermare i risultati del 2015. I risultati potranno naturalmente essere condizionati, oltre che da eventuali nuovi provvedimenti tariffari da parte dell'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas e il Sistema Idrico – che non sono ad oggi preventivabili – anche dall'evoluzione dello scenario competitivo più generale e dalla strategia di approvvigionamento della Società.

Si ritiene di precisare che i risultati effettivi del 2016 potranno differire rispetto a quelli sopra indicativamente prospettati in relazione a diversi fattori tra cui: l'evoluzione della domanda, dell'offerta e dei prezzi del gas e dell'energia elettrica, le performance operative effettive, le condizioni macroeconomiche generali, l'impatto delle regolamentazioni in campo energetico e in materia ambientale, il successo nello sviluppo e nell'applicazione di nuove tecnologie, cambiamenti nelle aspettative degli stakeholder e altri cambiamenti nelle condizioni di business.

### **CRITERI DI FORMAZIONE**

Il seguente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice Civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione. A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche

per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e/o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio del periodo al 31 dicembre 2015 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

Di seguito si evidenziano i criteri di valutazione più significativi per la redazione del Bilancio di esercizio.

### **Deroghe**

Non sono state operate deroghe ai principi sopra esposti per la valutazione delle poste dell'attivo e del passivo ai sensi dell'art. 2423.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

### **Immobilizzazioni**

#### *Immobilizzazioni immateriali*

Riguardano spese aventi utilità pluriennale e sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e vengono ammortizzate sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

L'iscrizione delle immobilizzazioni immateriali viene effettuata previo consenso del Collegio Sindacale ove richiesto dalla normativa.

#### *Immobilizzazioni materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto compresi gli oneri accessori diretti ed indiretti e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Il costo è rettificato quando specifiche leggi consentono od obbligano la rivalutazione delle immobilizzazioni per adeguarle, anche se solo in parte, al loro maggiore valore normale determinato sulla base della residua possibilità di utilizzazione del bene.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate valutando l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione in quanto ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti.

I cespiti completamente ammortizzati restano iscritti in bilancio sino al momento in cui sono eliminati o alienati.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

### **Attivo circolante**

#### *Crediti*

Sono esposti al loro valore nominale, rettificato dal fondo svalutazione crediti per allinearli al loro

presumibile valore di realizzo. L'adeguamento è stato fatto anche tenendo in considerazione le condizioni economiche generali del settore.

I crediti comprendono le fatturazioni di fine esercizio tuttora in corso di esazione, e quelle ancora da emettere, ma riferite a somministrazioni e prestazioni di competenza dell'esercizio.

#### *Disponibilità liquide*

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

### **Ratei e risconti**

Riguardano quote di componenti positivi e negativi di reddito comuni a due o più esercizi e sono determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

### **Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi e oneri sono accantonati per coprire perdite o passività, di esistenza certa o probabile, di cui tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Rappresenta il debito maturato a tale titolo verso tutti i dipendenti alla fine dell'esercizio – dedotte le anticipazioni corrisposte – conformemente alle norme di legge e ai contratti di lavoro vigenti.

### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.

### **Costi e ricavi**

Sono esposti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza economica e sono iscritti al netto degli abbuoni, degli sconti e delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti, quali, in particolare, l'imposta di consumo sul gas metano e la relativa addizionale regionale.

I ricavi ed i costi sono esposti secondo il principio della competenza economica. I ricavi e proventi sono iscritti al valore equo al netto di sconti, abbuoni e premi.

I ricavi per vendita di gas sono riconosciuti al momento dell'erogazione e dipendono anche dalla tipologia del cliente. In particolare, la normativa di settore prevede che, in relazione ai clienti che non si sono avvalsi della facoltà di negoziare direttamente le condizioni di fornitura con la società di vendita del gas, principalmente costituiti dalle utenze civili, le tariffe di vendita del gas naturale vengano disciplinate e aggiornate trimestralmente sulla base delle delibere dell'Autorità per l'Energia Elettrica, il Gas e il Settore Idrico ("AEEGSI").

In merito alla quantificazione dei consumi si segnala a decorrere dal 1° gennaio 2013 l'AEEGSI ha modificato, con delibera 229/2012/R/GAS del 31 maggio 2012, il Codice di Rete individuando Snam Rete Gas S.p.A. quale soggetto incaricato dell'attività di allocazione del gas naturale alle società di vendita. La delibera ha altresì modificato le tempistiche per la pubblicazione delle allocazioni provvisorie e definitive, le quali, sino all'esercizio precedente, erano svolte dai distributori locali nell'arco temporale di tre mensilità successive a quelle dei consumi, al termine delle quali, l'allocazione risultava definitiva.

A partire dal 1° gennaio 2013 le modalità di allocazione prevedono la pubblicazione di una prima allocazione nel corso del mese successivo a quello dei consumi che sarà oggetto di una prima sessione di aggiustamento entro il mese di maggio dell'esercizio successivo e oggetto di ulteriori affinamenti nell'ambito delle sessioni di aggiustamento pluriennali che saranno eseguite negli esercizi a seguire sino al limite del quinquennio.

Le sessioni di aggiustamento modificano le prime allocazioni effettuate considerando le maggiori informazioni recepite dai distributori locali e trasmesse a Snam Rete Gas S.p.A..

Le modifiche regolamentari sopradescritte, pertanto, inducono uno scenario nel quale è possibile che le quantità allocate in una prima fase vengano aggiustate in una fase successiva rispetto ai termini di approvazione del progetto di bilancio.

Ai fini della valorizzazione dei ricavi conseguiti per la somministrazione del gas naturale a clienti

finali, considerata la modifica regolamentare e gli aggiustamenti che si producono nel corso dell'esercizio successivo, il Gruppo ha ritenuto ragionevole, ai fini della determinazione dei ricavi di competenza, provvedere al bilanciamento dei metri cubi venduti (a meno dei metri cubi consumati dai clienti oggetto di lettura mensile) con i metri cubi allocati dal responsabile del bilanciamento.

Le quantità fisiche allocate nel corso delle sessioni di aggiustamento sono oggetto di valorizzazione nel corso dell'esercizio successivo a seguito della pubblicazione dei dati resi disponibili da Snam Rete Gas S.p.A..

Si segnala altresì che la con delibera 250/2014/R/GAS del 29 maggio 2014 l'AEEGSI ha approvato la richiesta avanzata da Snam Rete Gas S.p.A. di effettuare la sessione di aggiustamento annuale dell'esercizio 2013 entro il mese di maggio 2015 nell'ambito della prima sessione di aggiustamento pluriennale che interesserà gli esercizi 2013 e 2014.

A seguito della stessa l'AEEGSI, con delibera 276/2015/R/GAS del 9 giugno 2015, ha sospeso il pagamento delle fatture emesse in esito alla prima sessione di aggiustamento pluriennale nonché il conteggio delle medesime nell'ambito delle attività di monitoraggio dell'esposizione potenziale del sistema nei confronti dell'utente, per il tempo necessario all'effettuazione delle verifiche del caso e, comunque, con tempistiche atte a garantire la corretta esecuzione della prossima sessione di aggiustamento. La recente delibera ha conseguentemente disegnato uno scenario che espone la società ad incamerare gli effetti economici negativi e positivi derivanti dalla probabile modificazione dei volumi allocati nonché dei differenziali volumetrici che naturalmente si formano nei diversi punti della rete in cui il gas naturale è oggetto di misurazione. In merito si segnala che gli effetti economici che la società ha registrato a causa della mancata esecuzione della sessione di aggiustamento interessano pertanto gli esercizi 2013 e 2014 nonché gli effetti maturati del corso dell'esercizio 2015.

Si segnala che non vi sono evidenze regolamentari o pattizie che permettano di stabilire quando saranno resi pubblici i risultati della prima sessione di aggiustamento valida.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sul reddito vengono determinate in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, in applicazione della vigente normativa fiscale, di quello anticipato e di quello differito.

Le imposte anticipate e differite vengono calcolate con riguardo a tutte le differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate sono iscritte, solo se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui si riverteranno le differenze temporanee deducibili, che ne hanno portato alla iscrizione, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

Evidenziano gli impegni ed i rischi assunti dalla Società valutati al valore nominale.

**ATTIVITÀ****B) IMMOBILIZZAZIONI****I. Immobilizzazioni immateriali**

	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:	-	-	-

**II. Immobilizzazioni materiali**

	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:	678	1.130	(452)

(Euro)	31.12.2014			Ammortamenti dell'esercizio	31.12.2015		
	Costo storico	Fondo amm.to	Valore netto		Costo storico	Fondo amm.to	Valore netto
1) terreni e fabbricati							
2) impianti e macchinario							
3) attrezzature industriali e commerciali							
4) altri beni	2.259	(1.130)	1.130	(452)	2.259	(1.581)	678
5) immobilizzazioni in corso e acconti							
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>2.259</b>	<b>(1.130)</b>	<b>1.130</b>	<b>(452)</b>	<b>2.259</b>	<b>(1.581)</b>	<b>678</b>

La voce "Altri beni", al 31 dicembre 2015 pari ad Euro 678, è relativa ad hardware. La quota di ammortamento dell'esercizio è pari ad Euro 452.

**III. Immobilizzazioni finanziarie**

	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:			-

**C) ATTIVO CIRCOLANTE****II. Crediti**

	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
II. CREDITI	2.762.040	2.635.720	126.319

Tutti i crediti sono vantati verso debitori italiani e sono espressi in Euro. Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

	31.12.2014			31.12.2015		
	Esigibili entro l'esercizio	Esigibili oltre l'esercizio	Totale	Esigibili entro l'esercizio	Esigibili oltre l'esercizio	Totale
<b>Crediti commerciali verso</b>						
- verso clienti	2.080.807		2.080.807	2.078.201		2.078.201
- verso imprese controllate						
- verso imprese collegate						
- verso imprese controllanti	75.548		75.548	37.907		37.907
<b>Crediti Finanziari verso:</b>						
- Controllate						
- Collegate						
- Controllanti	2.000		2.000	267.500		267.500
Terzi						
<b>Crediti Tributari:</b>						
- crediti tributari	452.465		452.465	45.182		45.182
- imposte anticipate	11.603		11.603	24.568		24.568
<b>Crediti diversi verso:</b>						
- Depositi Cauzionali		7.789	7.789		7.789	7.789
- Altri	5.510		5.510	300.893		300.893
<b>Totale</b>	<b>2.627.932</b>	<b>7.789</b>	<b>2.635.719</b>	<b>2.754.251</b>	<b>7.789</b>	<b>2.762.040</b>

Al 31 dicembre 2015 la voce "crediti commerciali" risulta pari ad Euro 2.116.108, di cui Euro 37.618 verso la controllante Etra S.p.A..

I crediti risultano valorizzati da fatture emesse per Euro 585.928 e da fatture da emettere per Euro 1.656.907 con fondo svalutazione crediti pari ad Euro 164.633.

Tutti i crediti sono vantati verso debitori nazionali e sono espressi in Euro.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio 2015, le seguenti movimentazioni.

	31.12.2014	Accantonamenti	Utilizzo	31.12.2015
Fondo svalutazione crediti	239.606	164.633	239.606	164.633

La valorizzazione del fondo svalutazione crediti è stata effettuata su base statistica nell'ultimo esercizio e mediante l'analisi delle perdite su crediti.

Si riporta di seguito la ripartizione dei crediti commerciali per fatture emesse al termine dell'esercizio, al lordo del fondo svalutazione crediti, in base all'anzianità:

	31.12.2015
Crediti commerciali lordi per fatture emesse	585.928
- fondo svalutazione crediti commerciali	-164.633
<b>Crediti commerciali netti per fatture emesse</b>	<b>421.295</b>
<b>Ageing dei crediti commerciali per fatture emesse:</b>	
- a scadere	248.970
- scaduti entro 6 mesi	164.006
- scaduti da 6 a 12 mesi	61.069
- scaduti oltre 12 mesi	111.884

I "crediti finanziari" sono pari ad Euro 267.500 e sono vantati verso la controllante Ascopiave S.p.A..

I "crediti tributari", pari ad Euro 45.182 al 31 dicembre 2015, sono relativi a crediti verso l'Ufficio Tecnico di Finanza (UTF) per imposte sul gas e l'energia elettrica per Euro 44.340, a crediti IVA per il restante importo.

I "crediti per imposte anticipate" al 31 dicembre 2015 risultano pari ad Euro 24.568 e sono calcolati sulla parte di accantonamento dei rischi su crediti eccedente la quota fiscalmente deducibile.

Nella tabella sottostante sono illustrati i dettagli di calcolo delle differenze temporanee di imposta che le compongono:

	31/12/2014				31/12/2015			
	Differenze temporanee	Effetto IRPEG	Effetto IRAP	Effetto totale	Differenze temporanee	Effetto IRES	Effetto IRAP	Effetto totale
Aliquota fiscale		27,50%	3,90%			27,50%	3,90%	
-accantonamento svalutazione crediti	42.192	11.603		11.603	89.338	24.568		24.568
<b>Crediti per imposte anticipate</b>				<b>11.603</b>	<b>89.338</b>	<b>24.568</b>	-	<b>24.568</b>

I "crediti diversi" al termine dell'esercizio 2015 pari ad Euro 308.681 e sono principalmente relativi a depositi cauzionali per imposte di consumo a garanzia dell'Ufficio Tecnico delle Finanze delle provincie di Padova e Vicenza per Euro 7.789, e ad anticipi a fornitori per Euro 300.880.

#### IV. Disponibilità liquide

	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE:	545.057	1.712.028	(1.166.971)

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide, l'esistenza di numerario e di valori al 31 dicembre 2015 come meglio rappresentato nella tabella di seguito riportata:

	31.12.2014	31.12.2015
Depositi bancari e postali	1.712.028	545.057
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE:</b>	<b>1.712.028</b>	<b>545.057</b>

**D) RATEI E RISCONTI**

	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
D) RATEI E RISCONTI:	-	6.952	(6.952)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale. Essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in funzione del tempo.

	31.12.2014		31.12.2015	
	annuali	pluriennali	annuali	pluriennali
ratei	6.952,06	<b>6.952,06</b>	-	-
risconti				
<b>RATEI E RISCONTI:</b>	<b>6.952</b>	<b>6.952,06</b>	-	-

La voce "ratei attivi" al 31 dicembre 2015 non risulta valorizzata; nell'esercizio precedente trovavano qui accoglimento Euro 6.952 relativi ad interessi postali.

**PASSIVITÀ****A) PATRIMONIO NETTO**

	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
A) PATRIMONIO NETTO:	422.139	185.293	236.846

La movimentazione delle voci di Patrimonio Netto sono riportate nella tabella seguente.

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile di Esercizio	Totale Patrimonio Netto
<b>Saldi al 1 gennaio 2014</b>	<b>100.000</b>	<b>80</b>	<b>63.498</b>	<b>1.520</b>	<b>13.322</b>	<b>178.421</b>
Destinazione risultato esercizio precedente		666	12.656		(13.322)	
Risultato di esercizio					6.873	6.873
<b>Saldi al 31 dicembre 2014</b>	<b>100.000</b>	<b>746</b>	<b>76.155</b>	<b>1.520</b>	<b>6.873</b>	<b>185.293</b>
Destinazione risultato esercizio precedente		344	6.529		(6.873)	-
Risultato di esercizio					236.846	236.846
<b>Saldi al 31 dicembre 2015</b>	<b>100.000</b>	<b>1.090</b>	<b>82.684</b>	<b>1.520</b>	<b>229.660</b>	<b>422.139</b>

In data 20 aprile 2015 l'Assemblea dei soci ha deliberato la destinazione dell'utile di esercizio 2014, pari ad Euro 6.872,53 per Euro 343,63 a riserva legale e per Euro 6.528,90 ad altre riserve.

Nella seguente tabella vengono riepilogate le riserve che costituiscono il Patrimonio per origine, con l'indicazione degli eventuali utilizzi realizzati nei tre anni precedenti:

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	100.000		0		
<b>RISERVE DI CAPITALE</b>					
Riserva per azioni proprie in portafoglio					
Riserva da sovrapprezzo azioni			0		
Riserve di Rivalutazione			0		
<b>RISERVE DI UTILE</b>					
Riserva legale	1.090	B	1.090		
Riserva Straordinaria	19.185	A, B, C	19.185		
Riserva Libera			0		
Altre Riserve	63.498	A, B, C	63.498		
Utili / (perdite) portati a nuovo	1.520	A, B, C	1.520		
<b>Totale</b>	<b>185.293</b>		<b>85.293</b>		
<b>Quota non disponibile</b>					
<b>Residua quota disponibile</b>					

Legenda: "A" per aumento di capitale, "B" per copertura delle perdite, "C" per distribuzione ai soci

## **B) FONDI RISCHI ED ONERI**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variazioni</b>
B) FONDI PER RISCHI E ONERI:	-	-	-

## **C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variazioni</b>
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	29.718	20.327	9.391

La movimentazione del fondo al 31 dicembre 2015 è la seguente:

	<b>31.12.2014</b>	<b>Accantonamenti</b>	<b>Utilizzo</b>	<b>31.12.2015</b>
Trattamento di fine rapporto	20.327	10.463	1.072	29.718

Il fondo TFR rappresenta l'effettivo debito della società al 31 dicembre 2015 verso i dipendenti, in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti nel corso dell'esercizio.

Il personale dipendente al termine dell'esercizio è quantificato in sei unità impiegate in attività amministrative.

## **D) DEBITI**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variazioni</b>
D) DEBITI:	2.849.369	4.147.453	1.298.085

I debiti sono valutati al loro valore nominale. L'analisi per natura e per scadenza è la seguente:



	31.12.2014			31.12.2015		
	Esigibili entro l'esercizio	Esigibili oltre l'esercizio	Totale	Esigibili entro l'esercizio	Esigibili oltre l'esercizio	Totale
<b>Debiti finanziari:</b>						
- verso banche						
- imprese controllate						
- imprese collegate						
- imprese controllanti	1.622.500		1.622.500			
- altri finanziatori						
- verso soci						
<b>Acconti:</b>						
<b>Debiti Commerciali:</b>						
- fornitori	1.063.215		1.063.215	1.517.391		1.517.391
- imprese controllate						
- imprese collegate						
- imprese controllanti	109.057		109.057	174.632		174.632
<b>Debiti Tributarî:</b>						
- per imposte dell'esercizio				67.023		67.023
- per IVA	937		937	88.858		88.858
- altri	5.158		5.158	141.349		141.349
<b>Debiti verso istituti di previdenza:</b>	7.757		7.757	4.170		4.170
<b>Debiti Diversi:</b>						
- verso soci						
- verso amministratori e sindaci	1.154		1.154	1.148		1.148
- verso dipendenti	27.551		27.551	26.585		26.585
- altri	1.070.959	239.165	1.310.124	582.215	245.996	828.212
<b>Totale</b>	<b>3.908.288</b>	<b>239.165</b>	<b>4.147.453</b>	<b>2.603.372</b>	<b>245.996</b>	<b>2.849.369</b>

La voce "Debiti commerciali" al termine dell'esercizio 2015 risulta pari ad Euro 1.692.023 di cui 174.632 verso controllanti (Euro 30.000 verso la controllante Etra S.p.A. ed Euro 144.632 verso la controllante Ascopiave S.p.A.).

I debiti verso fornitori, Euro 1.517.391, sono principalmente relativi a costi sostenuti per l'acquisto di gas naturale ed il trasporto dello stesso sulla rete di distribuzione, e sono valorizzati da fatture ricevute per Euro 539.568 e da fatture da ricevere per Euro 977.824. Si precisa che tali debiti sono iscritti al netto degli sconti commerciali e delle note credito da ricevere.

I "Debiti tributarî", al 31 dicembre 2015 pari ad Euro 297.231, accolgono per Euro 67.023 debiti per imposte di esercizio (IRAP, IRES), per Euro 88.858 debiti IVA e per Euro 141.349 altri debiti (di cui 137.343 per UTF).

I "Debiti verso Istituti di previdenza" risultano pari ad Euro 4.170 e riguardano partite debitorie connesse alla gestione del personale aziendale.

I "Debiti diversi", pari ad Euro 855.944, sono relativi a debiti scadenti entro 12 mesi per Euro 609.948, principalmente spiegati dai debiti iscritti nei confronti delle società soggette a comune controllo tra i quali il più significativo nei confronti di Veritas Energia S.p.A. in ragione del servizio di fornitura di energia elettrica competente all'esercizio 2015.

I debiti diversi scadenti oltre i 12 mesi, pari Euro 245.996, sono relativi a debiti iscritti nei confronti degli utenti per depositi cauzionali e interessi maturati sugli stessi.

## E) RATEI E RISCONTI

	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
E) RATEI E RISCONTI:	6.548	2.756	3.791

	31.12.2014		31.12.2015	
	annuali	pluriennali	annuali	pluriennali
ratei	2.756	-	6.548	-
risconti		-		-
<b>E) RATEI E RISCONTI:</b>	<b>2.756</b>	<b>-</b>	<b>6.548</b>	<b>-</b>

Al termine dell'esercizio 2015 risultano valorizzati ratei passivi per Euro 6.548 relativi a spese

bancarie di competenza del secondo semestre dell'esercizio 2015 ma addebitate nel corso del 2016.

## **CONTI D'ORDINE**

<b>Conti d'ordine</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Fidejussioni bancarie	330.798	353.554

La voce "**Conti d'ordine**", al termine dell'esercizio 2015 risulta valorizzata da:

- Fidejussioni bancarie stipulate dalla controllante Ascopiave S.p.A. a favore della società a garanzia del pagamento delle imposte di consumo gas ed energia elettrica e del vettoriamento del gas naturale per complessivi Euro 18.870;
- Fidejussioni bancarie stipulate dalla controllante Ascopiave S.p.A. a favore della società per contratti di vettoriamento per Euro 99.412;
- Fidejussioni bancarie stipulate dalla controllante Etra S.p.A. a favore della società a garanzia del pagamento delle imposte di consumo gas ed energia elettrica e del vettoriamento del gas naturale per complessivi Euro 212.516.

## **CONTO ECONOMICO**

### **A) VALORE DELLA PRODUZIONE**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variazioni</b>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:	7.606.934	7.686.937	(80.003)

Al termine dell'esercizio il valore della produzione ammonta ad Euro 7.606.934, rilevando un decremento rispetto all'esercizio precedente pari ad Euro 80.003.

Il dettaglio dei ricavi viene riepilogato nella seguente tabella:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.584.671	7.565.088
Altri ricavi e proventi	102.266	41.846
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.686.937</b>	<b>7.606.934</b>

La voce "**ricavi delle vendite e delle prestazioni**", al 31 dicembre 2015 pari ad Euro 7.565.088, si compone come segue:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
Ricavi da vendita gas	4.268.392	4.774.888
Ricavi vendita energia elettrica	3.203.069	2.651.288
Ricavi per servizi ai clienti	113.209	138.911
<b>Totale</b>	<b>7.584.671</b>	<b>7.565.088</b>

#### Ricavi da vendita gas

Al termine dell'esercizio i ricavi conseguiti dalle **vendite di gas** naturale risultano pari ad Euro 4.774.888, rispetto ad Euro 4.268.392 dell'esercizio precedente, con un incremento di Euro 506.496.

Le attività di vendita del gas naturale effettuate nel corso dell'esercizio hanno interessato la cessione di 9,46 milioni di metri cubi (8,14 milioni al 31 dicembre 2014).

#### Ricavi da vendita energia elettrica

Le attività di vendita di energia elettrica hanno interessato la cessione di chilowattora 14,21 milioni (16,82 milioni dell'esercizio 2014) per complessivi Euro 2.651.288 (Euro 3.203.069 dell'esercizio 2014).

#### Ricavi per servizi ai clienti

La voce, che accoglie i ricavi per servizi di allacciamento gas ed energia elettrica e le prestazioni e servizi di misura addebitati agli utenti finali nel corso dell'esercizio, risulta al termine del 2015 pari

ad Euro 138.911.

La voce **"altri ricavi e proventi"** al 31 dicembre 2015 risulta pari ad Euro 41.846 ed è principalmente relativa per Euro 25.518 all'addebito delle spese sostenute per il recupero crediti.

## B) **COSTI DELLA PRODUZIONE**

	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:	7.245.493	7.578.770	(333.277)

I costi della produzione al termine dell'esercizio 2015 sono pari ad Euro 7.245.493 in diminuzione di Euro 333.277 rispetto all'esercizio precedente.

I **"Costi per materie prime sussidiarie, di consumo e di merci"** sono pari a Euro 5.205.283 e riguardano gli acquisti di:

	31.12.2014	31.12.2015
Gas Naturale	2.645.418	2.751.859
Acquisti di energia elettrica	3.093.316	2.453.083
Materiale vario di consumo	-	340
<b>Totale</b>	<b>5.738.735</b>	<b>5.205.283</b>

Al termine dell'esercizio i costi sostenuti per l'acquisto del **gas naturale** risultano pari ad Euro 2.751.859, con un aumento di Euro 96.256 rispetto all'esercizio precedente.

Le attività di approvvigionamento del gas naturale hanno interessato l'acquisto di metri cubi 9,46milioni (8,14 milioni al 31 dicembre 2014) con un portafoglio clienti di 7.391 unità (6.827 nel 2014).

Al termine dell'esercizio i costi sostenuti per l'acquisto di **energia elettrica** risultano pari ad Euro 2.453.083 ed hanno interessato l'approvvigionamento di chilowattora 14,21 milioni (16,82 nel 2014) con un portafoglio clienti di 3.777 unità (3.226 nel 2014).

Al termine dell'esercizio la voce *Materiale vario di consumo* accoglie Euro 340 relativi a cancelleria e materiali d'ufficio.

I **"Costi per servizi"**, al termine dell'esercizio 2015 risultano pari ad Euro 1.687.673 e vengono dettagliati nella seguente tabella:

	31.12.2014	31.12.2015
Costi di vettoriamento su reti secondarie	837.034	1.105.414
Costi di lettura contatori	11.766	6.240
Spese invio bollette	37.796	
Spese postali e telegrafiche	8.805	7.401
Manutenzioni e riparazioni	7.114	7.747
Servizi di consulenza	252.422	279.527
Servizi commerciali e pubblicità	1.430	3.421
Utenze varie	2.176	1.897
Compensi ad amministratori e sindaci	24.600	19.400
Assicurazioni	8.323	13.682
Spese per il personale	19.329	13.318
Altre spese di gestione	248.396	229.626
<b>Costi per servizi</b>	<b>1.459.193</b>	<b>1.687.673</b>

I costi per il *"trasporto del gas su reti di distribuzione"* sono riconosciuti alle società di distribuzione presenti nel territorio in cui viene esercitata l'attività di vendita del gas naturale. La voce passa da Euro 837.034 dell'esercizio 2014 ad Euro 1.105.414 dell'esercizio di riferimento, registrando un incremento pari ad Euro 268.380.

I costi per il trasporto del gas naturale su reti di distribuzione hanno interessato la distribuzione di metri cubi 9,46 milioni (8,13 milioni al 31 dicembre 2014).

Le "spese di invio bollette" e le "spese postali e telegrafiche" sono relative all'attività svolta dalla controllante Ascopiave S.p.A., in base al contratto di servizio stipulato, di riaddebito dei costi sostenuti per l'invio delle bollette gas ed energia elettrica.

La voce "Servizi di consulenza", pari ad Euro 279.527 è principalmente relativa ai servizi amministrativi resi e regolati dal contratto di servizio sottoscritto dalla controllante Ascopiave S.p.A. per Euro 136.230, da Ascotrade S.p.A. per Euro 46.311, da Pasubio Servizi S.r.l. per Euro 25.354 e da Blue Meta S.p.A. per Euro 18.209. Si segnala che le società Ascotrade S.p.A. e Pasubio Servizi S.r.l. sono società controllate da Ascopiave S.p.A..

I "Compensi ad Amministratori e Sindaci" raccolgono per Euro 19.400 i compensi corrisposti agli Amministratori.

La voce "Altre spese di gestione" al termine dell'esercizio 2015 è pari ad Euro 229.626 con una variazione di costi in diminuzione rispetto all'esercizio 2014 di Euro 18.770.

La voce accoglie Euro 107.136 per servizi diversi svolti da distributori, costi sostenuti per allacciamenti alla rete di distribuzione del gas naturale e servizi al punto di prelievo di energia elettrica ed accertamenti e posa contatori fatturati da società di distribuzione; Euro 38.273 per servizi di sportello e call center. Nella voce trovano accoglimento anche Euro 22.032 relativi al servizio di incasso fatture emesse ai clienti e riscossione crediti ed Euro 16.255 per spese su depositi bancari e postali.

I "Costi per godimento beni terzi", pari ad Euro 709, sono relativi a:

	31.12.2014	31.12.2015
Diritti e licenze	4.038	709
<b>8) per godimento di beni di terzi</b>	<b>4.038</b>	<b>709</b>

I "Costi per il personale" ammontano ad Euro 166.886 e sono così dettagliati:

	31.12.2014	31.12.2015
Salari e stipendi	142.196	139.482
Oneri sociali	42.196	16.941
Trattamento di fine rapporto	9.129	10.463
<b>Costi del personale</b>	<b>193.521</b>	<b>166.886</b>

L'importo complessivo è costituito, in conformità al contratto di lavoro ed alle leggi vigenti, dalle retribuzioni corrisposte al personale, dalle retribuzioni differite, dagli accantonamenti per trattamento di fine rapporto, dalle ferie maturate e non godute, dai costi accessori del personale e dagli oneri previdenziali ed assistenziali a carico della Società.

Si evidenzia la diminuzione dei costi del personale che passano da Euro 193.521 dell'esercizio 2014 ad Euro 166.886 dell'esercizio 2015.

Le voci "Ammortamenti e svalutazioni" pari ad Euro 165.085 si compone come segue:

	31.12.2014	31.12.2015
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	452	452
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	127.984	164.633
<b>Ammortamenti e svalutazioni:</b>	<b>128.436</b>	<b>165.085</b>

L'accantonamento a fondo svalutazione crediti gas ed energia elettrica viene valorizzato per Euro 164.633 in aumento rispetto all'accantonamento dell'esercizio 2014 per Euro 36.650.

Gli "Oneri diversi di gestione" al termine dell'esercizio 2015 sono così dettagliati:

	31.12.2014	31.12.2015
Contributo Autorità per l'energia	2.786	2.124
Soppravvenienze passive e insussistenze attive cara	28.235	356
Imposte di bollo e registro	803	782
Imposte registro su recupero crediti	9.043	9.281
Vidimazione libri obbligatori	310	310
Perdite su crediti	-	7.005
Oneri e spese diversi	20	-
Multe e sanzioni indebitabili	3.467	-
<b>14) oneri diversi di gestione</b>	<b>44.663</b>	<b>19.858</b>

La voce diminuisce complessivamente di Euro 24.805 rispetto al termine dell'esercizio di confronto dove si attestava ad Euro 44.663. La variazione è principalmente spiegata dalle minori soppravvenienze passive iscritte nell'esercizio 2015 parzialmente compensate dai maggiori costi per perdite su crediti (+ Euro 7.005).

### C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI:	(1.102)	(2.446)	1.344

	31.12.2014	31.12.2015
Proventi da partecipazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
altri		
Altri proventi finanziari:		
- verso controllate		
- verso collegate		
- verso controllante	2.658	1.166
- verso terzi	11.784	8.341
Interessi e altri oneri finanziari:		
- verso controllate		
- verso controllanti	(8.656)	(5.559)
- verso terzi	(8.231)	(5.049)
- verso collegate		
utili e perdite su cambi		
<b>Totale Proventi ed Oneri Finanziari</b>	<b>(2.446)</b>	<b>(1.102)</b>

Al 31 dicembre 2015 il differenziale tra proventi ed oneri finanziari evidenzia un risultato negativo pari ad Euro 1.102, principalmente spiegato da interessi passivi maturati nel conto corrente intercompany in essere con Ascopiave S.p.A. per Euro 5.559, da indennità di mora per ritardati pagamenti per complessivi Euro 5.049, compensati da interessi moratori addebitati agli utenti in ragione del ritardato pagamento delle fatture per Euro 8.341 e da interessi attivi maturati nel conto corrente intercompany in essere con Ascopiave S.p.A. per Euro 1.166.

### Imposte sul reddito d'esercizio

	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
22) imposte sul reddito dell'esercizio:	(123.492)	(98.849)	(24.643)

Le imposte sul reddito sono state determinate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile. In particolar modo risultano così composte:

	31.12.2014	31.12.2015
IRES	-	(111.382)
- IRAP	(15.467)	(25.075)
-Imposte sul reddito differite (anticipate) nette	(83.382)	12.965
<b>Totale Imposte sul reddito correnti</b>	<b>(98.849)</b>	<b>(123.492)</b>

Gli schemi di riferimento, rispettivamente per IRES e IRAP, possono essere così sintetizzati:

IRES	31/12/2014			31/12/2015		
	Aliquota	Imponibile	Imposte	Aliquota	Imponibile	Imposte
Utile prima delle imposte	27,50%	(80.721)	(22.198)	27,50%	360.338	99.093
Variazioni in aumento:						
-Costi ed oneri indeducibili ed altre variazioni	-17,91%	52.580	14.460	0,64%	8.440	2.321
-Accantonamenti indeducibili	-48,25%	141.626	38.947	11,23%	147.207	40.482
Variazioni in diminuzione:						
-Ricavi e proventi non tassabili e altre variazioni	11,19%	- 32.847	- 9.033	0,00%	0	-
-Quota costi ed oneri deducibilità differita	119,29%	(350.144)	(96.290)	-8,40%	(110.051)	(30.264)
- Agevolazione ACE				-0,07%	909	250
<b>Imponibile IRES</b>		-	-		<b>405.025</b>	<b>111.382</b>
<b>Aliquota effettiva</b>	<b>0,00%</b>			<b>30,91%</b>		

IRAP	31/12/2014			31/12/2015		
	Aliquota	Imponibile	Imposte	Aliquota	Imponibile	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione		83.167			361.440	14.096
Costo del personale		193.521			166.886	6.509
Accantonamento svalutazione crediti		152.984			164.633	6.421
Imponibile teorico IRAP	3,90%	429.672	16.757	3,90%	692.959	27.025
Variazioni in aumento:						
-Costi indeducibili ai fini IRAP	0,37%	41.221	1.608	0,20%	35.266	1.375
Variazioni in diminuzione:						
-Altri costi deducibili ai fini IRAP	0,32%	(74.314)	(2.898)	-0,48%	(85.278)	(3.326)
Imponibile IRAP		396.579	<b>15.467</b>		642.946	<b>25.075</b>
<b>Aliquota effettiva</b>	<b>18,60%</b>			<b>6,94%</b>		

## Numero dei dipendenti

La situazione del personale dipendente a ruolo, suddivisa per categoria, è la seguente:

Descrizione	31.12.2015	31.12.2014
Impiegati	6	6
<b>Numero</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

## Rapporti con parti correlate e collegate

Il dettaglio dei rapporti con parti correlate nell'esercizio considerato è riepilogato nella seguente tabella:

Società	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Costi			Ricavi		
					Beni	Servizi	Altro	Beni	Servizi	Altro
<i>Società controllanti</i>										
Etra S.p.A.	37.618		30.000			30.000		258.908	37.618	
Ascopiave S.p.a.	289	267.500	144.632	-		239.210	6.221	-	-	1.166
<b>Totale controllanti</b>	<b>37.907</b>	<b>267.500</b>	<b>174.632</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>269.210</b>	<b>6.221</b>	<b>258.908</b>	<b>37.618</b>	<b>1.166</b>
<i>Società soggette a comune controllo</i>										
Ascotrade S.p.a.			18.510	-		46.311	-	-	-	-
Blue Meta S.p.A.			17.537	-		18.209	-	-	-	-
Pasubio Servizi S.r.l.			18.927	-		25.354	-	-	-	-
ASM DG S.R.L.			915	-		761	-	-	-	-
Unigas Distribuzione Gas S.r.l.			200	-		182	-	-	-	-
Veritas Energia S.r.l.			245.911	-	2.436.152	44.089	2.375	-	-	-
Amagas Blu S.r.l.			6.246	-		4.844	-	-	-	-
ASM SET S.R.L.			338	-		-	-	-	-	-
Estenergy S.p.A.			274.306	-		-	-	-	-	-
<b>Totale società soggette a comune controllo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>582.215</b>	<b>-</b>	<b>2.436.152</b>	<b>139.750</b>	<b>2.375</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>37.907</b>	<b>267.500</b>	<b>756.847</b>	<b>-</b>	<b>2.436.152</b>	<b>408.960</b>	<b>8.596</b>	<b>258.908</b>	<b>37.618</b>	<b>1.166</b>

La società intrattiene i seguenti rapporti con parti correlate che producono le seguenti tipologie di *costi* di esercizio relativi:

- ✓ all'acquisto dalla controllante Ascopiave S.p.A. del servizio di vettoriamento, di prestazioni accessorie riaddebitate all'utente (apertura, chiusura contatore, delibera 40);
- ✓ all'acquisto dalla controllante Ascopiave S.p.A. del servizio di archiviazione documentale e di stampa bollette. Tali prestazioni sono effettuate al prezzo di mercato rispettivamente per il numero di faldoni scannerizzati e ore di prestazione eseguite e archiviati e il numero di bollette stampate;
- ✓ all'acquisto dalla controllante Ascopiave S.p.A. del servizio di amministrazione, di gestione del credito, di gestione del personale, del servizio informatico;
- ✓ all'acquisto dalla consociata Ascotrade S.p.A. di alcuni servizi amministrativo-commerciali di emissione fatture, di logistica, gestione reclami effettuate al prezzo di mercato parametrizzato per il numero ore del servizio svolto;
- ✓ all'acquisto dalla controllante Etra S.p.A. di alcuni servizi commerciali;
- ✓ all'acquisto dalla consociata Asm Set S.r.l. del servizio di gestione del credito effettuato al prezzo di mercato parametrizzato per il numero ore del servizio svolto;
- ✓ all'acquisto dalla consociata Edigas Esercizio Distribuzione S.p.A. di alcuni servizi amministrativi di contabilità effettuati al prezzo di mercato parametrizzato per il numero ore del servizio svolto;
- ✓ all'acquisto dalla consociata Blue Meta S.p.A. di alcuni servizi amministrativi di contabilità effettuati al prezzo di mercato parametrizzato per il numero ore del servizio svolto;
- ✓ all'acquisto dalla consociata Pasubio Servizi S.r.l. di alcuni servizi di logistica, di attività commerciale e di gestione del credito effettuati al prezzo di mercato parametrizzato per il numero ore del servizio svolto;
- ✓ all'acquisto dalla consociata Veritas Energia S.r.l. di alcuni servizi commerciali di acquisizione della clientela;
- ✓ agli oneri finanziari per l'esistenza di un contratto di conto corrente intercompany con la controllante Ascopiave S.p.A.;
- ✓ al riaddebito di alcuni costi assicurativi da parte di Ascopiave S.p.A..

La società intrattiene i seguenti rapporti con parti correlate che producono le seguenti tipologie di *ricavi* di esercizio relativi:

- ✓ alla vendita di Smc di gas e di energia elettrica alla controllante Etra S.p.A. effettuata al prezzo di mercato.

Si precisa che:

- i rapporti economici intercorsi tra le società del Gruppo e le società controllate e consociate sono improntati alla massima trasparenza e avvengono a prezzi di mercato;
- le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate rientrano nella normale attività di gestione e sono regolate a prezzi di mercato;
- con riferimento a quanto previsto dall'art.150, 1° comma del D.Lgs. n.58 del 24 febbraio 1998, non sono state effettuate operazioni in potenziale conflitto di interesse con società del Gruppo, da parte dei membri del consiglio di amministrazione.

## RENDICONTO FINANZIARIO

	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita dell'esercizio)	236.846	6.873
Imposte sul reddito di competenza	123.492	66.002
(Interessi attivi) di competenza	(9.506)	(14.442)
Interessi passivi di competenza	10.609	16.888
Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
Dividendi incassati		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus</b>	<b>361.440</b>	<b>75.320</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	10.463	9.129
Ammortamenti delle immobilizzazioni	452	452
Svalutazione crediti	164.633	127.984
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	175.548	137.565
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>536.988</b>	<b>212.885</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(161.739)	744.291
Decremento/(Incremento) dei crediti tributari	538.325	(363.263)
Decremento/(Incremento) dei altri crediti	(523.242)	97.489
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	461.328	(1.782.932)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	6.952	910
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	3.791	2.756
Incremento/(Decremento) debiti tributari	291.136	(341.709)
Incremento/(Decremento) altri debiti	(420.897)	1.126.453
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	195.655	(516.004)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>732.643</b>	<b>(303.119)</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
(Interessi pagati)	(17.761)	(10.072)
Interessi incassati	9.218	7.489
Imposte sul reddito pagate		(72.546)
Utilizzo dei fondi	(1.072)	(34.626)
Dividendi incassati		
<i>Totale altre rettifiche</i>	(9.614)	(109.754)
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>723.029</b>	<b>(412.874)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività dell'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
Investimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
Investimenti		
Prezzo di realizzo disinvestimenti di immobilizzazioni		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
Investimenti		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti		
Cash pooling infragruppo	(1.890.000)	1.622.500
<i>Mezzi propri</i>	-	0
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi pagati		
Variazioni Patrimonio	-	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(1.890.000)</b>	<b>1.622.500</b>
<i>Incremento delle disponibilità liquide (A+/-B+/-C)</i>	<i>(1.166.971)</i>	<i>1.209.626</i>
<b>Disponibilità Correnti Esercizio Corrente</b>	<b>545.057</b>	<b>1.712.028</b>
<b>Disponibilità Correnti Esercizio Precedente</b>	<b>1.712.028</b>	<b>502.401</b>



**Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori ed al Revisore unico.

<b>Qualifica</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
Compensi agli amministratori	19.400	19.400
Compensi revisore unico	5.200	5.200
<b>Totale compensi</b>	<b>24.600</b>	<b>24.600</b>

**Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, punto 22-ter del Codice Civile, introdotto con Decreto Legislativo 173 il 23 novembre 2008, si segnala che la società non presenta accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

---

**PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Signori Soci,

il bilancio della Società si chiude al 31 dicembre 2015 con un utile di Euro 236.846,34.

Nel concludere la Nota Integrativa si propone:

1. di approvare di approvare la situazione patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa al bilancio dell'esercizio 2015, che evidenziano un utile di Euro 236.846,34;
2. di destinare l'utile conseguito al 31 dicembre 2015, pari ad Euro 236.846,34, per Euro 11.842,32 a riserva legale ed Euro 225.004,02 ad altre riserve.

Pieve di Soligo, 9 marzo 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Valsecchi Luigi Angelo