

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione:	INIZIATIVE BRESCIANE S.P.A.
Sede:	PIAZZA VITTORIA 19 BRENO BS
Capitale sociale:	26.018.840,00
Capitale sociale interamente versato:	sì
Codice CCIAA:	BS
Partita IVA:	01846560983
Codice fiscale:	03000680177
Numero REA:	310592
Forma giuridica:	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO):	351100
Società in liquidazione:	no
Società con socio unico:	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento:	sì
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:	Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.
Appartenenza a un gruppo:	sì
Denominazione della società capogruppo:	Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.
Paese della capogruppo:	Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:	

Bilancio al 31/12/2020

Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2020	31/12/2019
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	1.189.259	11.711
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	161.418	198.472
5) avviamento	11.935.095	12.858.174
7) altre	1.161.321	1.215.743
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>14.447.093</i>	<i>14.284.100</i>

	31/12/2020	31/12/2019
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	19.467.313	17.590.156
2) impianti e macchinario	9.082.823	7.391.813
3) attrezzature industriali e commerciali	44.699	35.540
4) altri beni	51.243	72.198
5) immobilizzazioni in corso e acconti	3.607.867	2.819.626
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>32.253.945</i>	<i>27.909.333</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	32.777.588	22.728.588
b) imprese collegate	-	49.000
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>32.777.588</i>	<i>22.777.588</i>
2) crediti	-	-
a) verso imprese controllate	5.906.000	6.306.000
esigibili entro l'esercizio successivo	5.906.000	6.306.000
b) verso imprese collegate	-	300.000
esigibili entro l'esercizio successivo	-	300.000
d-bis) verso altri	64.453	71.599
esigibili oltre l'esercizio successivo	64.453	71.599
<i>Totale crediti</i>	<i>5.970.453</i>	<i>6.677.599</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>38.748.041</i>	<i>29.455.187</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>85.449.079</i>	<i>71.648.620</i>
C) Attivo circolante		
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	1.636.602	1.673.232
esigibili entro l'esercizio successivo	1.636.602	1.673.232
2) verso imprese controllate	596.106	770.935
esigibili entro l'esercizio successivo	596.106	770.935
3) verso imprese collegate	-	296
esigibili entro l'esercizio successivo	-	296
4) verso controllanti	-	100.690
esigibili entro l'esercizio successivo	-	100.690
5-bis) crediti tributari	691.664	445.007
esigibili entro l'esercizio successivo	659.141	445.007

	31/12/2020	31/12/2019
esigibili oltre l'esercizio successivo	32.523	-
5-ter) imposte anticipate	816.421	657.884
5-quater) verso altri	498.007	393.225
esigibili entro l'esercizio successivo	498.007	393.225
<i>Totale crediti</i>	<i>4.238.800</i>	<i>4.041.269</i>
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	13.796.099	-
3) danaro e valori in cassa	1.121	561
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	<i>13.797.220</i>	<i>561</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>18.036.020</i>	<i>4.041.830</i>
D) Ratei e risconti	507.977	704.592
<i>Totale attivo</i>	<i>103.993.076</i>	<i>76.395.042</i>
Passivo		
A) Patrimonio netto	69.413.828	39.660.372
I - Capitale	26.018.840	19.389.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	32.492.374	13.798.488
III - Riserve di rivalutazione	2.047.559	-
IV - Riserva legale	3.877.800	3.877.800
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	179.444	-
Varie altre riserve	3	1
<i>Totale altre riserve</i>	<i>179.447</i>	<i>1</i>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(150.215)	(104.931)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	4.948.023	2.700.014
Totale patrimonio netto	69.413.828	39.660.372
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	1.290	-
2) per imposte, anche differite	395.888	1.844.742
3) strumenti finanziari derivati passivi	197.785	138.780
4) altri	-	1.450
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	<i>594.963</i>	<i>1.984.972</i>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	312.609	266.031
D) Debiti		
4) debiti verso banche	28.920.232	31.490.570

	31/12/2020	31/12/2019
esigibili entro l'esercizio successivo	4.447.135	15.379.905
esigibili oltre l'esercizio successivo	24.473.097	16.110.665
5) debiti verso altri finanziatori	-	147.295
esigibili entro l'esercizio successivo	-	147.295
7) debiti verso fornitori	2.702.384	1.933.739
esigibili entro l'esercizio successivo	2.702.384	1.933.739
11) debiti verso controllanti	235.067	139.215
esigibili entro l'esercizio successivo	235.067	139.215
12) debiti tributari	721.862	144.631
esigibili entro l'esercizio successivo	400.737	144.631
esigibili oltre l'esercizio successivo	321.125	-
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	92.741	81.502
esigibili entro l'esercizio successivo	92.741	81.502
14) altri debiti	234.080	223.104
esigibili entro l'esercizio successivo	234.080	223.104
<i>Totale debiti</i>	<i>32.906.366</i>	<i>34.160.056</i>
E) Ratei e risconti	765.310	323.611
<i>Totale passivo</i>	<i>103.993.076</i>	<i>76.395.042</i>

Conto Economico Ordinario

	31/12/2020	31/12/2019
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.950.474	7.942.841
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	12.576	12.576
altri	2.251.157	2.804.960
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>2.263.733</i>	<i>2.817.536</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>10.214.207</i>	<i>10.760.377</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	47.357	47.469
7) per servizi	1.436.164	1.379.605
8) per godimento di beni di terzi	1.507.232	1.884.760

	31/12/2020	31/12/2019
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	655.290	572.662
b) oneri sociali	184.252	177.324
c) trattamento di fine rapporto	50.875	45.181
e) altri costi	1.791	2.816
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>892.208</i>	<i>797.983</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.445.595	1.199.345
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.436.437	1.375.297
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>2.882.032</i>	<i>2.574.642</i>
14) oneri diversi di gestione	558.305	668.621
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>7.323.298</i>	<i>7.353.080</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	2.890.909	3.407.297
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni	-	-
da imprese controllate	1.814.550	1.208.203
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>	<i>1.814.550</i>	<i>1.208.203</i>
16) altri proventi finanziari	-	-
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
da imprese controllate	198.176	83.391
da imprese collegate	-	296
<i>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>	<i>198.176</i>	<i>83.687</i>
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
da imprese controllate	8.262	-
altri	106.479	2.730
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>114.741</i>	<i>2.730</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>312.917</i>	<i>86.417</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	741.372	896.670
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>741.372</i>	<i>896.670</i>
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>1.386.095</i>	<i>397.950</i>
D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie		
18) rivalutazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	580	480

	31/12/2020	31/12/2019
<i>Totale rivalutazioni</i>	580	480
<i>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)</i>	580	480
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	4.277.584	3.805.727
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	505.232	113.120
imposte relative a esercizi precedenti	(57.392)	-
imposte differite e anticipate	(1.098.234)	1.002.889
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	20.045	10.296
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>(670.439)</i>	<i>1.105.713</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	4.948.023	2.700.014

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2020	Importo al 31/12/2019
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	4.948.023	2.700.014
Imposte sul reddito	(670.439)	1.105.713
Interessi passivi/(attivi)	428.455	810.253
(Dividendi)	(1.814.550)	(1.208.203)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>2.891.489</i>	<i>3.407.777</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	50.875	45.181
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.882.032	2.574.642
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		(480)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(45.281)	
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>2.887.626</i>	<i>2.619.343</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>5.779.115</i>	<i>6.027.120</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	36.630	274.263
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.077.334)	(236.079)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	196.615	109.365
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	441.699	(50.013)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(579.928)	(128.320)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(982.318)</i>	<i>(30.784)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>4.796.797</i>	<i>5.996.336</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(219.872)	(495.588)
(Imposte sul reddito pagate)	149.436	(37.818)
Dividendi incassati	1.574.550	898.203
(Utilizzo dei fondi)	(4.297)	(3.418)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>1.499.817</i>	<i>361.379</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	6.296.614	6.357.715
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		

	Importo al 31/12/2020	Importo al 31/12/2019
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.852.285)	(512.203)
Disinvestimenti	28.100	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(608.588)	(68.131)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(12.700.000)	(869.091)
Disinvestimenti	3.400.000	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(12.732.773)	(1.449.425)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(9.009.385)	(3.209.958)
Accensione finanziamenti	12.098.000	9.323.687
(Rimborso finanziamenti)	(5.658.953)	(8.552.075)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	25.323.726	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.520.570)	(2.520.570)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	20.232.818	(4.958.916)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	13.796.659	(50.626)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali		50.226
Danaro e valori in cassa	561	961
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	561	51.187
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	13.796.099	
Danaro e valori in cassa	1.121	561
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	13.797.220	561
Differenza di quadratura		

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Commento

Il rendiconto finanziario, parte integrante del bilancio al 31.12.2020, è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter mediante utilizzo del metodo indiretto.

Nota integrativa, parte iniziale

Introduzione

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2020.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

Criteri di formazione

Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Principi di redazione

Commento

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Commento

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e all'art. 2423-bis comma 2 codice civile, salvo per quanto attiene alla voce "avviamento" iscritto tra le immobilizzazioni immateriali, dove alcuni valori sono ammortizzati su un periodo temporale oltre i 20 anni, come illustrato a seguire.

Gli utili originatisi dall'adozione di piani di ammortamento ultraventennali, derivanti dalla durata residua delle concessioni amministrative riconducibili a tali poste, saranno oggetto di vincolo sulle riserve di esercizio per complessivi euro 1.369.340, di cui euro 210.138 relativi al maggior utile dell'esercizio in corso al netto dell'effetto fiscale.

Cambiamenti di principi contabili

Commento

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423-bis c.2 del codice civile.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Commento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Criteri di valutazione applicati

Commento

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura, comunque non superiore a cinque anni, ad eccezione delle concessioni e servitù, ammortizzate in base alla loro durata e ad eccezione dell'avviamento, ammortizzato in ragione della durata residua delle concessioni amministrative ad esso riferibili; il mantenimento e la recuperabilità di tali valori è supportata da idonei piani industriali prospettici adottati dalla società; la scelta di detto piano di ammortamento è in applicazione del principio di correlazione economica.

Il software è stato ammortizzato con un'aliquota annua del 50% al fine di recepirne la rapida obsolescenza tecnologica.

I lavori e le migliorie su beni di terzi sono ammortizzati in ragione del minore tra periodo di durata residua della locazione e vita economico tecnica dell'investimento.

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Costi di impianto e di ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile. Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Sono stati imputati ad incremento del valore dei beni a cui si riferiscono i costi sostenuti nell'esercizio che abbiano comportato un effettivo incremento della produttività, della durata di vita utile o della consistenza dei cespiti.

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le aliquote di ammortamento sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stato rilevato a conto economico.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle aliquote di cui al D.M. 31.12.1988.

Il criterio sopra esposto, trova applicazione con l'utilizzo delle seguenti aliquote, invariate rispetto ai precedenti esercizi:

- Fabbricati 3%
- Opere idrauliche fisse 1%
- Condotta forzata 4%
- Impianti specifici e macchinari automatici 7%
- Attrezzatura 10%
- Mobili e arredi 12%
- Macchine d'ufficio elettroniche 20%
- Automezzi 20%
- Autovetture 25%

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.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Si rammenta che alcune immobilizzazioni materiali di proprietà della società sono state precedentemente rivalutate ai sensi del D. L. n. 185/2008 per complessivi Euro 471.609.

L'impresa si è inoltre avvalsa della possibilità di rivalutazione dei beni d'impresa di cui all'art.110 del D.L. 104/2020 per complessivi Euro 2.110.886 con riferimento a:

- Euro 951.414 imputati quale rivalutazione, mediante riduzione del relativo fondo di ammortamento, alla voce terreni e fabbricati con riferimento alla centrale di Degna;
- Euro 659.472 imputati quale rivalutazione, mediante riduzione del relativo fondo di ammortamento, alla voce impianti e macchinari con riferimento alla centrale di Paisco;
- Euro 500.000 imputati quale rivalutazione, mediante riduzione del relativo fondo di ammortamento, alla voce impianti e macchinari con riferimento alla centrale di Casnigo.

I valori iscritti a bilancio a seguito di tale rivalutazione risultano non superiori a quelli attribuibili ai suddetti beni in ragione della loro consistenza, capacità produttiva ed effettiva possibilità di utilizzazione economica nell'impresa.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

Terreni e fabbricati

La società ha distintamente contabilizzato la parte di terreno sottostante ai fabbricati di proprietà e per la stessa non si è operato alcun ammortamento in quanto si tratta di beni per i quali non è previsto un esaurimento della utilità futura.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni materiali in corso di costruzione, iscritte nella voce B.II.5, sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione del bene. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino all'entrata in funzione dell'impianto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento. .

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

Crediti

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Operazioni di locazione finanziaria

I beni acquisiti in locazione finanziaria sono contabilmente rappresentati, come previsto dal Legislatore, secondo il metodo patrimoniale con la rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

Patrimonio netto

Le voci sono espresse in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi.

Altre informazioni

Commento

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

Nota integrativa, attivo

Introduzione

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Introduzione

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 1.445.595, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 14.447.093.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio					

	Costi di impianto e ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
esercizio					
Costo	2.986.646	1.069.457	27.097.953	3.608.661	34.762.717
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.974.935	870.985	14.239.779	2.392.918	20.478.617
Valore di bilancio	11.711	198.472	12.858.174	1.215.743	14.284.100
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	1.475.595	-	-	132.992	1.608.587
Ammortamento dell'esercizio	298.047	37.054	923.079	187.415	1.445.595
<i>Totale variazioni</i>	<i>1.177.548</i>	<i>(37.054)</i>	<i>(923.079)</i>	<i>(54.423)</i>	<i>162.992</i>
Valore di fine esercizio					
Costo	4.462.241	1.069.457	27.097.953	3.741.654	36.371.305
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	3.272.982	908.039	15.162.858	2.580.333	21.924.212
Valore di bilancio	1.189.259	161.418	11.935.095	1.161.321	14.447.093

Commento

L'incremento intervenuto nell'esercizio ha riguardato il sostenimento di costi di impianto e ampliamento correlati agli aumenti di capitale intervenuti nell'esercizio oltre alla capitalizzazione di oneri ad utilità pluriennale relativi principalmente a collaudi ed iniziative idroelettriche.

Si precisa inoltre che alla voce "B.I.5" sono iscritti gli avviamenti relativi ai seguenti impianti idroelettrici:

Centrale	Scadenza concessione
Paisco Loveno	2024
Prato Mele	2038
Fonderia – Villa D'Alme	2036
Casnigo	2032
Palosco	2027
Urago	2027
Treacù	2037
Bagnolo Cremasco	2037
Lombro - Corteno Golgi	2046

Commento

Dettaglio composizione costi pluriennali

Costi di impianto e ampliamento

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di impianto e di ampliamento con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

Descrizione	Dettaglio	2020	2019	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>costi di impianto e di ampliamento</i>					
	Spese societarie	4.462.241	2.986.646	1.475.595	49
	F.do amm.to spese societarie	3.272.982-	2.974.935-	298.047-	10
	Totale	1.189.259	11.711	1.177.548	

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Introduzione

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 44.526.022; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 14.382.963.

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	22.199.958	15.062.621	145.298	158.216	2.819.626	40.385.719
Rivalutazioni	471.609	-	-	-	-	471.609
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	5.081.411	7.670.808	109.758	86.018	-	12.947.995
Valore di bilancio	17.590.156	7.391.813	35.540	72.198	2.819.626	27.909.333
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	1.494.418	1.394.980	16.574	2.581	788.241	3.696.794
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	13.600	14.500	-	-	-	28.100

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	951.414	1.159.472	-	-	-	2.110.886
Ammortamento dell'esercizio	555.483	850.004	7.415	23.535	-	1.436.437
Altre variazioni	408	1.062	-	(1)	-	1.469
<i>Totale variazioni</i>	<i>1.877.157</i>	<i>1.691.010</i>	<i>9.159</i>	<i>(20.955)</i>	<i>788.241</i>	<i>4.344.612</i>
Valore di fine esercizio						
Costo	23.680.776	16.443.101	161.872	160.797	3.607.867	44.054.413
Rivalutazioni	471.609	-	-	-	-	471.609
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.685.072	7.360.278	117.173	109.554	-	12.272.077
Valore di bilancio	19.467.313	9.082.823	44.699	51.243	3.607.867	32.253.945

Commento

Le variazioni intervenute nell'esercizio hanno riguardato principalmente:

- l'entrata in funzione della centrale idroelettrica denominata "Urago DMV" in comune di Pontoglio (BS) in data 2 settembre 2020;
- l'entrata in funzione della centrale idroelettrica denomina "Palosco DMV" in comune di Palazzolo sull'Oglio (BS) in data 16 settembre 2020.

Gli incrementi relativi alla voce "immobilizzazioni materiali in corso" sono in prevalenza riferibili ai costi di costruzione delle nuove centrali site in Darfo Boario Terme (BS) ed in Sellero (BS).

Si informa, come già precedentemente illustrato, che l'impresa si è avvalsa della possibilità di rivalutazione di cui all'art.110 del D.L. 104/2020 per complessivi Euro 2.110.886, di cui Euro 951.414 con riferimento alla voce "terreni e fabbricati" ed Euro 1.159.472 con riferimento alla voce "Impianti e macchinari".

Operazioni di locazione finanziaria

Introduzione

Nel seguente prospetto vengono riportate le informazioni richieste dal Legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario, nel quale l'impresa utilizzatrice rilevarebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rilevarebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico si rilevarebbero la quota interessi e la quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'		
a)	Contratti in corso	
a.1)	Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	9.025.350
	- di cui valore lordo	16.060.146

Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'		
	- di cui fondo ammortamento	7.034.796
	- di cui rettifiche	-
	- di cui riprese di valore	-
a.2)	Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	-
a.3)	Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	514.226
a.4)	Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	651.471
a.5)	Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
a.6)	Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio	7.859.653
	- di cui valore lordo	14.525.145
	- di cui fondo ammortamento	6.665.492
	- di cui rettifiche	-
	- di cui riprese di valore	-
a.7)	Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio	-
a.8)	Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale	130.939
b)	Beni riscattati	-
b.1)	Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio	2.068.606
	TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]	9.797.320

Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'		
c)	Debiti impliciti	
c.1)	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	3.656.782
	- di cui scadenti nell'esercizio successivo	1.244.335
	- di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni	2.412.447
	- di cui scadenti oltre i 5 anni	-
c.2)	Debiti impliciti sorti nell'esercizio	-
c.3)	Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio	557.691
c.4)	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	3.099.091
	- di cui scadenti nell'esercizio successivo	788.996
	- di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni	2.310.095
	- di cui scadenti oltre i 5 anni	-
c.5)	Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio	-
c.6)	Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale	382.642
d)	Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [(a.6+a.7-a.8)+b.1] -	7.080.871

Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'		
	(c.4+c.5-c.6)]	
e)	Effetto fiscale	1.975.563
f)	Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)	5.105.308
Effetti sul Conto Economico		
g)	Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5)	349.536
g.1)	Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	1.274.473
g.2)	Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	141.853
g.3)	Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere	651.471
g.4)	Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati	131.613-
g.5)	Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
h)	Rilevazione dell'effetto fiscale	97.520
i)	Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h)	252.016

Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Analisi dei movimenti di partecipazioni, altri titoli, strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Totale partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	22.728.558	49.000	22.777.558
Valore di bilancio	22.728.558	49.000	22.777.558
Variazioni nell'esercizio			
Riclassifiche (del valore di bilancio)	49.000	(49.000)	-
Altre variazioni	10.000.000	-	10.000.000
Totale variazioni	10.049.000	(49.000)	10.000.000
Valore di fine esercizio			
Costo	32.777.588	-	32.777.588
Valore di bilancio	32.777.588	-	32.777.588

Commento

Le variazioni intervenute nell'esercizio nel valore delle partecipazioni in imprese controllate e collegate hanno riguardato:

- la riclassifica della partecipazione in "Iniziativa Toscane S.r.l." da società collegata a società controllata per effetto della sottoscrizione di patti parasociali nel corso del mese di gennaio 2020;
- il versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato a favore della società controllata "Iniziativa Toscane S.r.l." per un importo pari ad Euro 10.000.000.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso imprese controllate	6.306.000	(400.000)	5.906.000	5.906.000	-
Crediti verso imprese collegate	300.000	(300.000)	-	-	-
Crediti verso altri	71.599	(7.146)	64.453	-	64.453
Totale	6.677.599	(707.146)	5.970.453	5.906.000	64.453

Commento

I crediti immobilizzati verso imprese controllate si riferiscono ai seguenti finanziamenti:

- finanziamento soci fruttifero per euro 1.050.000 nei confronti della società "Adda Energi S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 1.200.000 nei confronti della società "Pac Pejo S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 376.000 nei confronti della società "Iniziativa Bergamasche S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 1.550.000 nei confronti della società "Iniziativa Mella S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 30.000 nei confronti della società "Iniziativa Oglio S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 1.500.000 nei confronti della società "Iniziativa Toscane S.r.l.";
- finanziamento soci infruttifero per euro 200.000 nei confronti della società "Iniziativa Veronesi S.r.l.".

I finanziamenti infruttiferi hanno scadenza inferiore a 12 mesi, pertanto ci si è avvalsi della facoltà di non applicazione del costo ammortizzato.

I crediti immobilizzati verso altri si riferiscono a depositi cauzionali.

Non vi sono crediti immobilizzati con scadenza superiore a 5 anni.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Introduzione

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile.

Dettagli sulle partecipazioni iscritte nell'attivo immobilizzato in imprese controllate possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Azienda Elettrica Vallecamonica S.r.l.	Breno	02169470982	2.000.000	248.283	2.866.817	1.732.090	60,000	1.242.180
Azienda Elettrica Alta Valle Camonica S.r.l.	Breno	03012410985	200.000	766.638	1.416.973	708.486	50,000	485.000
Società Idroelettrica Pra de l'Ort S.r.l.	Breno	02910590986	100.000	340.207	598.324	598.324	100,000	102.100
Adda Energi S.r.l.	Breno	03348220165	150.000	1.012.618	5.066.144	5.066.144	100,000	12.227.652
Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l.	Breno	02831900986	1.500.000	412.192	2.311.214	1.500.140	64,907	1.409.037
Iniziative Bergamasche S.r.l.	Breno	03866260981	100.000	(173.107)	57.608	28.804	50,000	300.000
Iniziative Veronesi S.r.l.	Breno	03877840987	10.000	(13.577)	39.295	39.295	100,000	90.000
Pac Pejo S.r.l.	Breno	02868150216	100.000	817.705	2.395.992	1.437.595	60,000	6.074.894
Iniziative Mella S.r.l.	Breno	04090790983	10.000	(222.572)	155.647	155.647	100,000	395.375
Iniziative Oglio S.r.l.	Breno	04090800980	10.000	(8.015)	387.877	387.877	100,000	402.350
Iniziative Toscane S.r.l.	Breno	04121900981	100.000	(366.704)	9.725.989	4.765.735	49,000	10.049.000

Commento

Ai sensi dell'art. 2426 c.1 punto 3) si comunica che le partecipazioni nelle società: Adda Energi S.r.l., Iniziative Bergamasche S.r.l., Iniziative Veronesi S.r.l., Pac Pejo S.r.l., Iniziative Mella S.r.l., Iniziative Oglio S.r.l. e Iniziative Toscane S.r.l., risultano iscritte a valori superiori rispetto alla frazione di patrimonio netto iscritta nell'ultimo bilancio delle imprese partecipate. Tali maggiori valori sono giustificati dall'effettiva consistenza patrimoniale delle predette società, supportata dalle prospettive reddituali previste per gli esercizi futuri, come riportate negli appositi piani pluriennali che trovano conferma nei flussi finanziari annuali rivenienti alla controllante quali dividendi.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Introduzione

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie in oggetto.

Dettagli sui crediti immobilizzati suddivisi per area geografica

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	5.906.000	64.453	5.970.453

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Commento

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro “fair value”.

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Introduzione

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Introduzione

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	1.673.232	(36.630)	1.636.602	1.636.602	-
Crediti verso imprese controllate	770.935	(174.829)	596.106	596.106	-
Crediti verso imprese collegate	296	(296)	-	-	-
Crediti verso controllanti	100.690	(100.690)	-	-	-
Crediti tributari	445.007	246.657	691.664	659.141	32.523
Imposte anticipate	657.884	158.537	816.421	-	-
Crediti verso altri	393.225	104.782	498.007	498.007	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Totale	4.041.269	197.531	4.238.800	3.389.856	32.523

Commento

I crediti verso clienti sono principalmente relativi a fatture emesse e da emettere per cessioni di energia elettrica.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo della voce "crediti verso clienti" è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti pari ad euro 152.795.

La voce "crediti tributari" include crediti iva per euro 620.027, oltre ad altri crediti tributari per euro 71.637.

Si precisa che all'interno della voce "imposte anticipate" sono iscritte "attività per imposta sostitutiva da affrancamento ordinario" relativamente all'avviamento "ex SIC S.r.l." per euro 476.528 oltre ad altre imposte anticipate per euro 339.893.

Per maggiori dettagli relativi alla voce "Imposte anticipate" si rinvia all'apposita sezione a seguire.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Introduzione

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

Dettagli sui crediti iscritti nell'attivo circolante suddivisi per area geografica

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	1.636.602	596.106	691.664	816.421	498.007	4.238.800

Disponibilità liquide

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espresse le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.

Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	-	13.796.099	13.796.099
danaro e valori in cassa	561	560	1.121
Totale	561	13.796.659	13.797.220

Ratei e risconti attivi

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi.

Commento

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>RATEI E RISCONTI</i>		
	Risconti attivi	507.977
	Totale	507.977

La voce include principalmente risconti attivi su leasing e oneri convenzionali.

Sono presenti risconti attivi aventi durata superiore a 5 anni per un importo pari ad Euro 183.507.

Oneri finanziari capitalizzati

Introduzione

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Introduzione

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

Le poste del patrimonio netto e del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nella parte iniziale della nota integrativa sono indicati i criteri applicati nello specifico

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Introduzione

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono espone le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	19.389.000	-	-	6.629.840	-	-	26.018.840
Riserva da soprapprezzo delle azioni	13.798.488	-	-	18.693.886	-	-	32.492.374
Riserve di rivalutazione	-	-	-	2.047.559	-	-	2.047.559
Riserva legale	3.877.800	-	-	-	-	-	3.877.800
Riserva straordinaria	-	-	179.444	-	-	-	179.444
Varie altre riserve	1	-	-	2	-	-	3
Totale altre riserve	1	-	179.444	2	-	-	179.447
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(104.931)	-	-	-	45.284	-	(150.215)
Utile (perdita) dell'esercizio	2.700.014	(2.520.570)	(179.444)	-	-	4.948.023	4.948.023
Totale	39.660.372	(2.520.570)	-	27.371.287	45.284	4.948.023	69.413.828

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva diff. arrotond. unita' di Euro	3
Totale	3

Commento

La riserva straordinaria ha subito un incremento per euro 179.444 a seguito della destinazione di parte dell'utile dell'esercizio precedente.

Nel corso dell'esercizio sono stati deliberati ed integralmente sottoscritti i seguenti aumenti di capitale:

-Euro 7.973.726 imputato per euro 2.423.625 a capitale sociale ed Euro 5.550.101 a riserva soprapprezzo azioni;

-Euro 17.350.000 imputato per euro 4.206.215 a capitale sociale ed Euro 13.143.785 a riserva soprapprezzo azioni.

Per maggiori dettagli relativamente agli aumenti di capitale intercorsi nell'esercizio si rinvia alla relazione sulla gestione.

La riserva da rivalutazione ha subito un incremento per Euro 2.047.559 a seguito della rivalutazione dei beni d'impresa di cui all'art.110 del D.L. 104/2020. Tale importo risulta al netto di quanto dovuto a titolo di imposta sostitutiva, correlata al riconoscimento fiscale di tale rivalutazione, per Euro 63.327 ed iscritta tra i debiti tributari.

A seguito di tali aumenti di capitale il capitale sociale risulta pari ad Euro 26.018.840, rappresentato da n. 5.203.768 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 5,00 ciascuna.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Introduzione

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

Si precisa che:

- la riserva di rivalutazione è distribuibile con ulteriore tassazione per la società trattandosi di riserva in sospensione d'imposta.

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	26.018.840	Capitale		-	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	32.492.374	Capitale	A;B	32.492.374	818.855
Riserve di rivalutazione	2.047.559	Capitale	A;B;C	2.047.559	-
Riserva legale	2.627.457	Capitale	A;B	2.627.457	-
Riserva legale	1.250.343	Utili	A;B	1.250.343	-
Riserva straordinaria	179.444	Utili	A;B;C	179.444	1.046.113
Varie altre riserve	3			-	-
Totale altre riserve	179.447			-	-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(150.215)			-	-
Totale	64.465.805			38.597.177	1.864.968
Quota non distribuibile				36.370.174	
Residua quota distribuibile				2.227.003	
Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro					

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Introduzione

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1b-quater del c.c., nel seguente prospetto sono illustrati i movimenti delle riserve di fair value avvenuti nell'esercizio.

Analisi delle variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Decremento per variazione di fair value	Variazioni nell'esercizio - Effetto fiscale differito	Valore di fine esercizio
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(104.931)	59.585	14.301	(150.215)

Fondi per rischi e oneri

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

La voce accoglie il fondo per imposte differite per euro 395.888, strumenti finanziari derivati passivi per 197.785, oltre ad altri fondi rischi ed oneri per euro 1.290.

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	1.290	-	1.290	1.290
Fondo per imposte, anche differite	1.844.742	374.163	1.823.017	(1.448.854)	395.888
Strumenti finanziari derivati passivi	138.780	59.005	-	59.005	197.785
Altri fondi	1.450	-	1.450	(1.450)	-
Totale	1.984.972	434.458	1.824.467	(1.390.009)	594.963

Commento

L'utilizzo del fondo imposte differite è relativo per Euro 1.819.771 allo stralcio di quanto accantonato negli anni precedenti a titolo di fiscalità differita con riferimento al disallineamento originatosi dalla differente tempistica di imputazione civilistica e fiscale degli avviamenti "ex Elettra". Tale disallineamento è stato oggetto di opzione per il riallineamento avvalendosi della facoltà prevista dal combinato disposto dell'art.1 comma 83 L.178/2020 e dell'art.110 comma 8-bis D.l. 104/2020. In proposito, gli amministratori, ritenuta la significatività dell'importo di tale posta, hanno avanzato apposita istanza di interpello ex art. 11, comma 1, lett. a), L. 212/2000 alla Direzione Regionale delle Entrate della Lombardia, rappresentando le vicende societarie che hanno nel tempo prodotto tale disallineamento e prospettando una soluzione interpretativa. La DRE della Lombardia, in data 06 aprile 2021, ha accolto l'istanza e la proposta così come formulata dalla Società.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	266.031	47.556	(978)	46.578	312.609
Totale	266.031	47.556	(978)	46.578	312.609

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	31.490.570	(2.570.338)	28.920.232	4.447.135	24.473.097	6.354.663
Debiti verso altri finanziatori	147.295	(147.295)	-	-	-	-
Debiti verso fornitori	1.933.739	768.645	2.702.384	2.702.384	-	-
Debiti verso imprese controllanti	139.215	95.852	235.067	235.067	-	-
Debiti tributari	144.631	577.231	721.862	400.737	321.125	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	81.502	11.239	92.741	92.741	-	-
Altri debiti	223.104	10.976	234.080	234.080	-	-
Totale	34.160.056	(1.253.690)	32.906.366	8.112.144	24.794.222	6.354.663

Suddivisione dei debiti per area geografica

Introduzione

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei debiti.

Dettagli sui debiti suddivisi per area geografica

Area geografica	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia	28.920.232	2.702.384	235.067	721.862	92.741	234.080	32.906.366

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Introduzione

Nel seguente prospetto, distintamente per ciascuna voce, sono indicati i debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie.

Analisi dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	10.544.678	12.792.854	23.337.532	5.582.700	28.920.232
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-	-
Debiti verso fornitori	-	-	-	2.702.384	2.702.384
Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	235.067	235.067
Debiti tributari	-	-	-	721.862	721.862
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-	92.741	92.741
Altri debiti	-	-	-	234.080	234.080
Totale debiti	10.544.678	12.792.854	23.337.532	9.568.834	32.906.366

Commento

Ai sensi dell'art. 2427 n. 6 del Codice Civile si specifica che i seguenti debiti sono assistiti da garanzie reali su beni sociali:

- Mutuo ipotecario BPER B.ca S.p.a. (ex Ubi B.ca S.p.a.) n.71006305, residuo Euro 1.006.536;
- Mutuo ipotecario Intesa Sanpaolo S.p.a. n.133829 (ex Mediocredito Italiano S.p.a. n.81309), residuo Euro 230.769;
- Mutuo ipotecario Intesa Sanpaolo S.p.a. n.142831 (ex Mediocredito Italiano S.p.a. n.91499), residuo Euro 1.421.053;
- Mutuo ipotecario Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.a. n.4/51/29421, residuo Euro 983.716;
- Mutuo ipotecario BPER B.ca S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a.) n.4/01413269, residuo Euro 2.721.271;
- Mutuo ipotecario B.ca Popolare di Sondrio n.1309951, residuo Euro 2.331.582;
- Mutuo ipotecario B.ca Valsabbina Società Cooperativa per azioni n.57/11484, residuo Euro 1.144.286;

- Mutuo ipotecario Mediocredito Trentino Alto Adige Spa n.4/20/31168, residuo Euro 705.465.

Con riferimento al mutuo Intesa Sanpaolo S.p.a. n.142831 (ex Mediocredito Italiano S.p.a. n.91499) residuo Euro 1.421.053 si segnala inoltre il pegno relativo alle quote della società controllata Adda Energi S.r.l. per un importo convenzionale pari ad €. 4.350.983. Il medesimo mutuo gode di privilegio su macchinari e impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario con Intesa Sanpaolo S.p.a. n.133829 (ex Mediocredito Italiano S.p.a. n.81309), residuo Euro 230.769, gode di privilegio su macchinari e impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario con Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.a. n. 4/51/29421, residuo Euro 983.716 gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario con BPER B.ca Spa (ex Ubi B.ca S.p.a.) n.4/01413269, residuo Euro 2.721.271, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo chirografario Banca Popolare di Sondrio n. 1209226, residuo Euro 3.112.036, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario Banca Popolare di Sondrio n. 1309951, residuo Euro 2.331.582, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo chirografario BBPER B.ca S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a.) n.1071515, residuo Euro 1.992.427, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il saldo dei debiti verso banche per mutui e finanziamenti è così composto:

1. Mutuo Intesa Sanpaolo S.p.a. (ex Mediocredito Italiano S.p.a.), valore originario rispettivamente di Euro 3.000.000 decorrenza 11/2010 e scadenza 09/2021 (scadenza prorogata a seguito di moratoria), interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 230.769;
2. Mutuo BPER S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a.), valore originario rispettivamente di Euro 3.500.000 decorrenza 03/2013 e scadenza 05/2029 (scadenza variata per effetto dapprima della rivisitazione della durata del mutuo e successivamente prorogata a seguito di moratoria), interessi a tasso variabile Euribor 6 mesi + spread, capitale residuo Euro 1.006.536;
3. Mutuo Intesa San Paolo S.p.a. (ex Mediocredito Italiano S.p.a.), valore originario di Euro 3.000.000 decorrenza 06/2014 e scadenza 09/2025 (prorogato a seguito di moratoria), interessi a tasso variabile Euribor 6 mesi + spread, capitale residuo Euro 1.421.053;
4. Mutuo Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.a., valore originario rispettivamente di Euro 1.360.000 decorrenza 07/2015 e scadenza 07/2029, interessi a tasso variabile Euribor 6 mesi + spread, capitale residuo Euro 983.716;
5. Mutuo Banco BPM S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 500.000 decorrenza 05/2016 e scadenza 05/2021 interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 42.954;
6. Mutuo Intesa Sanpaolo S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 750.000 decorrenza 06/2016 e scadenza 06/2021; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 78.859;
7. Mutuo Banca Popolare di Sondrio, con valore originario rispettivamente di Euro 4.000.000 decorrenza 11/2016 e scadenza 04/2030 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 3.112.036;
8. Mutuo Intesa Sanpaolo S.p.a. (ex Mediocredito Italiano S.p.a.), con valore originario rispettivamente di Euro 1.850.000 con decorrenza 07/2017 e scadenza 06/2022; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 552.045;

9. Mutuo BPER S.p.A. (ex Ubi Banca S.p.a.), con valore originario rispettivamente di Euro 2.600.000 con decorrenza 10/2017 e scadenza 01/2029 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 1.992.427;
10. Mutuo Banca Popolare di Sondrio Società Cooperativa per azioni, con valore originario rispettivamente di Euro 2.500.000 con decorrenza 03/2018 e scadenza 07/2024 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 1 mese + spread, capitale residuo Euro 1.591.278.
11. Mutuo Credito Lombardo Veneto S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 800.000 con decorrenza 04/2018 e scadenza 06/2022; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 306.504.
12. Mutuo Cassa Rurale Val di Sole, con valore originario rispettivamente di Euro 500.000 con decorrenza 11/2018 e scadenza 11/2025; interessi a tasso variabile Euribor 6 mesi + spread, capitale residuo Euro 355.978.
13. Mutuo BPER S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a.), con valore originario rispettivamente di Euro 3.000.000 con decorrenza 03/2019 e scadenza 06/2029 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 2.721.271.
14. Mutuo Banco BPM S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 2.200.000 con decorrenza 03/2019 e scadenza 03/2022; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 931.780.
15. Mutuo Intesa Sanpaolo S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 1.000.000 con decorrenza 03/2019 e scadenza 03/2021; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 124.903.
16. Mutuo Banca Valsabbina Società Cooperativa per azioni, con valore originario rispettivamente di Euro 400.000 con decorrenza 05/2019 e scadenza 05/2024; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 282.497.
17. Mutuo Banca Popolare di Sondrio Società Cooperativa per azioni con valore originario rispettivamente di Euro 1.500.000 con decorrenza 07/2019 e scadenza 11/2025 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 1 mese, capitale residuo Euro 1.352.366.
18. Mutuo Banca Valsabbina Società Cooperativa per azioni, con valore originario rispettivamente di Euro 300.000 con decorrenza 02/2020 e scadenza 02/2022; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 176.306.
19. Mutuo Banca Popolare di Sondrio Società Cooperativa per azioni, con valore originario rispettivamente di Euro 2.500.000 con decorrenza 03/2020 e scadenza 04/2030; interessi a tasso variabile Euribor 1 mese, capitale residuo Euro 2.331.582.
20. Mutuo Banca Valsabbina Società Cooperativa per azioni erogato per Euro 1.160.000 a fronte di un deliberato per Euro 1.500.000; al 31/12/2020 l'operazione di erogazione complessiva non era ancora stata completata;
21. Mutuo Carige S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 320.000,00 con decorrenza 09/2020 e scadenza 09/2023; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 293.603;
22. Mutuo Carige S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 557.000,00 con decorrenza 09/2020 e scadenza 06/2024; interessi a tasso, capitale residuo Euro 555.508;
23. Mutuo Carige S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 422.000,00 con decorrenza 09/2020 scadenza 06/2024; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 420.845;
24. Mutuo Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.a. erogato per Euro 714.000 a fronte di un deliberato per Euro 1.070.000; al 31/12/2020 l'operazione di erogazione complessiva non era ancora stata completata;

25. Mutuo BPER S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a.), con valore originario rispettivamente di Euro 2.609.250 con decorrenza 11/2020 e scadenza 11/2025 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 2.609.696;

26. Mutuo Credito Emiliano S.p.a. con valore originario rispettivamente di Euro 1.500.000,00 con decorrenza 11/2020 e scadenza 11/2023; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 1.496.500;

27. Mutuo Banco BPM S.p.a. con valore originario rispettivamente di Euro 2.000.000,00 con decorrenza 11/2020 e scadenza 12/2027; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 1.980.000.

Nei mutui stipulati con Banca Intesa SanPaolo S.p.a. (ex Mediocredito Italiano S.p.a.) di cui al punto 1 e 3, sono previste clausole di maggiorazione dello spread e clausole di decadenza del beneficio del termine nel caso in cui alcuni covenant non vengano rispettati, quali rapporti di indebitamento, di patrimonializzazione oppure di incidenza degli oneri finanziari.

La struttura finanziaria della società e la sua redditività hanno consentito il rispetto, al 31/12/2020, di tali parametri.

Finanziamenti effettuati da soci della società

Introduzione

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

Ratei e risconti passivi

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	35.051	380.894	415.945
Risconti passivi	288.560	60.805	349.365
Totale ratei e risconti passivi	323.611	441.699	765.310

Commento

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>RATEI E RISCONTI</i>		
	Ratei passivi	415.945
	Risconti passivi	349.365
	Totale	765.310

La voce ratei passivi include principalmente ratei su interessi passivi e canoni di leasing imputati in bilancio a fronte della moratoria.

La voce risconti passivi include risconti passivi da plusvalenze lease-back per euro 21.610, su contributi c/impianti per euro 103.895, su proventi finanziari di competenza futura 137.206, su contributi in conto interessi per euro 43.428, su crediti d'imposta per investimenti in beni strumentali per euro 39.164, oltre ad altri importi minori per euro 4.062.

Sono presenti risconti passivi con scadenza superiore a 5 anni per un importo pari ad euro 108.607.

Nota integrativa, conto economico

Introduzione

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

Valore della produzione

Introduzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Introduzione

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per categoria di attività

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Cessione di energia elettrica	7.674.944

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Prestazioni di servizi	275.530
Totale	7.950.474

Commento

La voce A1) comprende i ricavi derivanti dalla produzione e cessione di energia elettrica nonché i ricavi per servizi inerenti alla gestione centrali.

I ricavi relativi alla tariffa incentivante, denominata ex-certificati verdi, sono classificati alla voce A5) altri ricavi e proventi.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Introduzione

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche.

Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	7.950.474
Totale	7.950.474

Costi della produzione

Commento

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Proventi e oneri finanziari

Introduzione

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

Composizione dei proventi da partecipazione

Introduzione

I dividendi sono rilevati nell'esercizio in cui ne è stata deliberata la distribuzione.

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile diversi dai dividendi.

La voce include dividendi da società controllate per Euro 1.814.550.

I proventi da società controllate sono così dettagliati:

Società	Importo
Azienda Elettrica Vallecamonica S.r.l.	150.000
Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l.	324.550
Società Idroelettrica Pra de L'Ort S.r.l.	300.000
Adda Energi S.r.l.	600.000
Pac Pejo S.r.l.	240.000
Azienda Elettrica Alta Vallecamonica S.r.l.	200.000
Totale	1.814.550

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Introduzione

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Debiti verso banche	Altri	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	725.407	15.965	741.372

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Commento

La voce rettifiche di valore di attività e passività finanziarie accoglie la componente dell'esercizio relativa alla variazione nel fair value dei contratti derivati non di copertura.

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Introduzione

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali, ad eccezione dello stralcio del fondo imposte differite correlato al riallineamento del valore fiscale degli avviamenti "ex Elettra" che ha comportato l'iscrizione di un componente positivo alla voce "imposte differite ed anticipate" per Euro 1.819.771.

Introduzione

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Introduzione

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

La società rientra, in forza dell'opzione esercitata per il periodo triennale 2019-2021, nel regime fiscale previsto dagli artt. 117 e seguenti del DPR 917/1986 in materia di Consolidato Fiscale Nazionale.

Tale adesione comporta, da parte della consolidante Finanziaria di Valle Camonica S.p.A., la determinazione dell'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica dei redditi e/o delle perdite delle società partecipanti alla procedura e quindi la liquidazione di un'unica imposta Ires da versare o di un'unica eccedenza Ires a credito, rimborsabile o riportabile a nuovo, a cura della Consolidante, alla quale compete anche il riporto a nuovo dell'eventuale perdita fiscale del Consolidato.

I crediti/debiti Ires derivanti dalla partecipazione al Consolidato Fiscale Nazionale sono iscritti rispettivamente tra i crediti/debiti verso la società controllante.

I proventi derivanti dalla partecipazione a tale regime, a fronte di benefici fiscali trasferiti al gruppo, sono iscritti alla voce "proventi da adesione al regime di consolidato fiscale" all'interno della voce 20 di Conto Economico.

Imposte correnti

La voce accoglie IRES corrente per Euro 262.839, IRAP corrente per Euro 46.719, oltre a quanto dovuto a titolo di imposta sostitutiva con riferimento al riallineamento del valore fiscale degli avviamenti "Ex Elettra" per Euro 195.674.

Imposte relative ad esercizi precedenti

La voce accoglie lo stralcio del saldo IRAP relativo all'esercizio 2019.

Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

La società ha determinato l'imposizione differita con riferimento all'IRES e all'IRAP.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate utilizzando rispettivamente le seguenti aliquote:

Aliquote	Es. n+1	Es. n+2	Es. n+3	Es. n+4	Oltre
IRES	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%
IRAP	3,90%	3,90%	3,90%	3,90%	3,90%

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione, l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;
- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	5.366.878	125.615
Totale differenze temporanee imponibili	1.433.286	1.330.764
Differenze temporanee nette	(3.933.592)	1.205.149
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	937.764	249.094
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(1.405.298)	(202.093)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(467.534)	47.001

Dettaglio differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatesi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Imposta sostitutiva 16% avviamenti	2.094.654	(2.094.654)	-	16,00	-	-	-
Imposta sostitutiva 12% disavanzo "ex Sic"	-	3.971.070	3.971.070	12,00	476.528	-	-
Perdite fiscali trasferite al gruppo ma non utilizzate	768.908	-	768.908	24,00	184.538	-	-
FV negativo derivati di copertura a PN	138.069	59.583	197.652	24,00	47.436	-	-
Altre	415.762	13.486	429.248	24,00	103.020	3,90	4.899

Dettaglio differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatesi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Dividendi non incassati (quota imponibile)	25.500	(1.500)	24.000	24,00	5.760	-	-
Ammortamento avviamento da	6.522.476	(5.191.712)	1.330.764	24,00	319.383	3,90	51.900

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
affrancamento 16%							
Altre	78.546	(24)	78.522	24,00	18.845	-	-

Nota integrativa, rendiconto finanziario

Commento

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

Nota integrativa, altre informazioni

Introduzione

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

Dati sull'occupazione

Introduzione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Totale dipendenti
Numero medio	1	2	3	8	14

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Introduzione

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

Ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto

	Amministratori	Sindaci
Compensi	125.000	42.000

Compensi al revisore legale o società di revisione

Introduzione

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati, i compensi spettanti alla società di revisione.

Ammontare dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	37.500	37.500

Categorie di azioni emesse dalla società

Introduzione

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

Analisi delle categorie di azioni emesse dalla società

	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valor nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valor nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valor nominale
Azioni ordinarie	3.877.800	5	1.325.968	5	5.203.768	5
Totale	3.877.800	5	1.325.968	5	5.203.768	5

Titoli emessi dalla società

Introduzione

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Introduzione

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Introduzione

Si riportano a seguire le informazioni previste dall'art. 2427 n. 9 del codice civile.

La società ha concesso fideiussioni a favore di terzi per complessivi euro 1.311.574 relativamente ad obblighi inerenti il rilascio delle concessioni nonché a garanzia dell'esecuzione dei lavori di derivazione.

La società ha concesso fideiussioni, anche in solido con altri soggetti, a favore della società controllata Pac Pejo S.r.l. per euro 2.488.942, della controllata Iniziative Mella S.r.l. per euro 2.019.517 e della controllata Iniziative Toscane S.r.l. per euro 3.285.519.

La società ha inoltre concesso garanzie per mandato di credito a favore della società controllata Iniziative Toscane S.r.l. per euro 1.500.000.

Con riferimento alla società Iniziative Mella S.r.l. si informa che il socio Inbre S.p.A. ha fornito in garanzia le quote detenute nella società controllata a fronte dell'erogazione di un mutuo alla suddetta partecipata.

Si rileva inoltre l'impegno al subentro nel leasing contratto dalla società controllata Adda Energi S.r.l. per euro 1.308.993, oltre all'impegno al subentro nel leasing contratto dalla società controllata Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l. per euro 3.342.282.

La società risulta coobbligata con altro soggetto per le fideiussioni concesse a favore della società a controllo congiunto Azienda Elettrica Alta Valle Camonica S.r.l. per complessivi euro 6.435.000.

La società risulta coobbligata con altro soggetto per le fideiussioni concesse a favore della società a controllo congiunto Iniziative Bergamasche S.r.l. per complessivi euro 792.250.

Con riferimento alla medesima società si informa che i soci hanno fornito in garanzia le quote da loro detenute a fronte dell'erogazione di linee di finanziamento alla suddetta partecipata.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Commento

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Commento

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, ad eccezione del finanziamento soci infruttifero verso la controllata Iniziative Veronesi S.r.l.

Peraltro si evidenzia che:

- la Società ha in essere un contratto di service con la società capogruppo, Finanziaria di Valle Camonica S.p.A. per complessivi euro 309.480;
- la Società ha effettuato nel corso dell'esercizio delle prestazioni inerenti la gestione tecnica degli impianti nei confronti della parte correlata Società Elettrica Vezza S.r.l. e delle controllate Società Idroelettrica Pra de l'Ort S.r.l., Azienda Elettrica Vallecamonica S.r.l., Adda Energi S.r.l., Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l., Iniziative Bergamasche S.r.l. ed Iniziative Mella S.r.l. per complessivi euro 262.530;
- la Società effettua un service per € 5.000 annui a favore della società di Iniziative Bresciane Partecipazioni S.p.a.;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero a favore della controllata Adda Energi S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 1.050.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci infruttifero a favore della controllata Iniziative Veronesi S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 200.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero di interessi a favore della controllata Pac Pejo S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 1.200.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero a favore della società a controllo congiunto Iniziative Bergamasche S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 376.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero a favore della controllata Iniziative Mella S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 1.550.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero a favore della controllata Iniziative Oglio S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 30.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero a favore della controllata Iniziative Toscane S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 1.500.000;
- la Società ha in essere un impegno al subentro nel contratto di leasing, in scadenza al 01.11.2023, stipulato dalla controllata Adda Energi S.r.l., fino a concorrenza dell'importo di euro 1.308.993;
- la Società ha in essere un impegno al subentro nel contratto di leasing, in scadenza al 06.06.2030, stipulato dalla controllata Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l., fino a concorrenza dell'importo di euro 3.342.282.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Commento

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Commento

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

Tuttavia, si evidenzia che, alla data di redazione del presente documento, sono in via di definizione le condizioni per sottoscrivere un importante contratto preliminare, con clausola sospensiva, per l'acquisto della totalità delle partecipazioni di due Società operanti in provincia di Lucca ed esercenti l'attività di produzione di energia attraverso n. 3 centrali idroelettriche di proprietà. Tale investimento, se effettuato, darà continuità agli investimenti già in corso sul territorio Toscano tramite la partecipata Iniziative Toscane S.r.l..

Infine, si segnala che persiste l'eccezionale emergenza sanitaria che ha coinvolto l'intero Paese ed il mondo intero, i cui effetti patrimoniali, economici e finanziari nonché il loro conseguente impatto sull'esercizio in corso non si ritengono tali da incidere sulla continuità aziendale.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

Introduzione

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art. 2427, numeri 22-quinquies e 22-sexies del codice civile, si riporta il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato, dell'insieme più grande o più piccolo di imprese, di cui l'impresa fa parte in quanto impresa consolidata.

Nello stesso viene inoltre indicato il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato.

Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

	Insieme più grande	Insieme più piccolo
Nome dell'impresa	Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.	Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.
Città (se in Italia) o stato estero	Breno	Breno
Codice fiscale (per imprese italiane)	01865040172	01865040172
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Piazza Vittoria 19 - Breno - Registro delle Imprese di Brescia	Piazza Vittoria 19 - Breno - Registro delle Imprese di Brescia

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Commento

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427-bis del codice civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni.

Contratto IRS – BPER Banca S.p.A.

Data contratto: 11.02.2013

Data iniziale: 18.03.2013

Scadenza finale: 30.11.2021

Nozionale al 31.12.2020: €. 411.765

Mark to market al 31.12.2020: €. -4.634

Mark to market al 31.12.2020 al netto rateo passivo: €. -4.007

Scadenze liquidazione differenziale: trimestrale

Debitore tasso fisso Iniziative Bresciane S.p.A.: 1,24%

Debitore tasso variabile BPER Banca S.p.A.: Euribor 3 mesi – Act /360

Dalle verifiche poste in essere dalla società risulta sussistere al 31/12/2020 la relazione economica richiesta dall'OIC32 tra l'elemento coperto e lo strumento derivato di copertura. In particolare il valore dello strumento di copertura evolve in direzione opposta rispetto a quello dell'elemento coperto (verifica qualitativa OIC 32, paragrafo 72). E' stata inoltre posta in essere anche una verifica di tipo quantitativo mediante la metodologia del "derivato ipotetico". Il fair value negativo al 31/12/2020 è iscritto, al netto della relativa fiscalità anticipata, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" avente quale contropartita il fondo rischi "Strumenti finanziari derivati passivi", avvalendosi della modalità di contabilizzazione prevista per le relazioni di copertura semplici di flussi finanziari (OIC 32, paragrafo 101 e 113).

Contratto IRS – Banca Intesa

Data contratto: 16.06.2016

Data iniziale: 16.06.2016

Scadenza finale: 16.06.2021

Nozionale al 31.12.2020: €. 78.947

Mark to market al 31.12.2020: €. -150

Mark to market al 31.12.2020 al netto rateo passivo: €. -133

Scadenze liquidazione differenziale: trimestrale

Debitore tasso fisso Iniziative Bresciane S.p.A.: -0,03%

Debitore tasso variabile Banca Intesa: Euribor 3 mesi – Act /360

Dalle verifiche poste in essere dalla società non risulta completamente sussistente al 31/12/2020 la relazione economica richiesta dall'OIC32 tra l'elemento coperto e lo strumento derivato di copertura; ciò in ragione del floor che impedisce allo strumento coperto di generare flussi in presenza di tassi negativi, mentre il derivato è libero da tale vincolo. Gli elementi portanti sono dunque allineati in termini di importo nominale, data di regolamento dei flussi e scadenza, ma non lo sono, in toto, con riguardo alla variabile sottostante lo strumento di copertura e lo strumento coperto per quanto precisato in precedenza. Pertanto si è contabilizzato tale contratto derivato quale non di copertura, con imputazione della variazione di fair value a conto economico alla voce "Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie".

Contratto IRS – BPER Banca S.p.A.

Data contratto: 29.10.2018

Data iniziale: 10.11.2018

Scadenza finale: 10.10.2027

Nozionale al 31.12.2020: €. 1.814.313

Mark to market al 31.12.2020: €. -72.123

Mark to market al 31.12.2020 al netto rateo passivo: €. -70.925

Scadenze liquidazione differenziale: trimestrale
 Debitore tasso fisso Iniziative Bresciane S.p.A.: 0,63%
 Debitore tasso variabile BPER Banca S.p.A.: Euribor 3 mesi – Act /360

Dalle verifiche poste in essere dalla società risulta sussistere al 31/12/2020 la relazione economica richiesta dall'OIC32 tra l'elemento coperto e lo strumento derivato di copertura. In particolare il valore dello strumento di copertura evolve in direzione opposta rispetto a quello dell'elemento coperto (verifica qualitativa OIC 32, paragrafo 72). E' stata inoltre posta in essere anche una verifica di tipo quantitativo mediante la metodologia del "derivato ipotetico". Il fair value negativo al 31/12/2020 è iscritto, al netto della relativa fiscalità anticipata, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" avente quale contropartita il fondo rischi "Strumenti finanziari derivati passivi", avvalendosi della modalità di contabilizzazione prevista per le relazioni di copertura semplici di flussi finanziari (OIC 32, paragrafo 101 e 113).

Contratto IRS – BPER Banca S.p.A.

Data contratto: 25.03.2019
 Data iniziale: 01.03.2019
 Scadenza finale: 01.03.2028
 Nozionale al 31.12.2020: €. 2.485.293
 Mark to market al 31.12.2020: €. -75.810
 Mark to market al 31.12.2020 al netto rateo passivo: €. -74.468
 Scadenze liquidazione differenziale: trimestrale
 Debitore tasso fisso Iniziative Bresciane S.p.A.: 0,29%
 Debitore tasso variabile BPER Banca S.p.A.: Euribor 3 mesi – Act /360

Dalle verifiche poste in essere dalla società risulta sussistere al 31/12/2020 la relazione economica richiesta dall'OIC32 tra l'elemento coperto e lo strumento derivato di copertura. In particolare il valore dello strumento di copertura evolve in direzione opposta rispetto a quello dell'elemento coperto (verifica qualitativa OIC 32, paragrafo 72). E' stata inoltre posta in essere anche una verifica di tipo quantitativo mediante la metodologia del "derivato ipotetico". Il fair value negativo al 31/12/2020 è iscritto, al netto della relativa fiscalità anticipata, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" avente quale contropartita il fondo rischi "Strumenti finanziari derivati passivi", avvalendosi della modalità di contabilizzazione prevista per le relazioni di copertura semplici di flussi finanziari (OIC 32, paragrafo 101 e 113).

Contratto IRS – BPER Banca S.p.A.

Data contratto: 11.11.2020
 Data iniziale: 03.11.2020
 Scadenza finale: 03.11.2025
 Nozionale al 31.12.2020: €. 2.625.000
 Mark to market al 31.12.2020: €. -23.721
 Mark to market al 31.12.2020 al netto rateo passivo: €. -23.118
 Scadenze liquidazione differenziale: trimestrale
 Debitore tasso fisso Iniziative Bresciane S.p.A.: -0,22%
 Debitore tasso variabile BPER Banca S.p.A.: Euribor 3 mesi – Act /360

Dalle verifiche poste in essere dalla società risulta sussistere al 31/12/2020 la relazione economica richiesta dall'OIC32 tra l'elemento coperto e lo strumento derivato di copertura. In particolare il valore dello strumento di copertura evolve in direzione opposta rispetto a quello dell'elemento coperto (verifica qualitativa OIC 32, paragrafo 72). E' stata inoltre posta in essere anche una verifica di tipo quantitativo mediante la metodologia del "derivato ipotetico". Il fair value negativo al 31/12/2020 è iscritto, al netto della relativa fiscalità anticipata, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" avente quale contropartita il fondo rischi "Strumenti finanziari derivati passivi", avvalendosi della modalità di contabilizzazione prevista per le relazioni di copertura semplici di flussi finanziari (OIC 32, paragrafo 101 e 113).

Contratto IRS – Banco BPM

Data contratto: 12.11.2020

Data iniziale: 11.11.2020

Scadenza finale: 31.12.2027

Nozionale al 31.12.2020: € 2.000.000

Mark to market al 31.12.2020: € -25.134

Scadenze liquidazione differenziale: trimestrale

Debitore tasso fisso Iniziative Bresciane S.p.A.: -0,15%

Debitore tasso variabile Banco BPM.: Euribor 3 mesi – fixing 360

Dalle verifiche poste in essere dalla società risulta sussistere al 31/12/2020 la relazione economica richiesta dall'OIC32 tra l'elemento coperto e lo strumento derivato di copertura. In particolare il valore dello strumento di copertura evolve in direzione opposta rispetto a quello dell'elemento coperto (verifica qualitativa OIC 32, paragrafo 72). E' stata inoltre posta in essere anche una verifica di tipo quantitativo mediante la metodologia del "derivato ipotetico". Il fair value negativo al 31/12/2020 è iscritto, al netto della relativa fiscalità anticipata, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" avente quale contropartita il fondo rischi "Strumenti finanziari derivati passivi", avvalendosi della modalità di contabilizzazione prevista per le relazioni di copertura semplici di flussi finanziari (OIC 32, paragrafo 101 e 113)

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Introduzione

Si rende noto che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.

Nei seguenti prospetti riepilogativi sono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta società esercitante la direzione e il coordinamento.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Data dell'ultimo bilancio approvato		31/12/2019		31/12/2018
B) Immobilizzazioni	44.267.348		43.697.476	
C) Attivo circolante	1.515.800		1.347.264	
D) Ratei e risconti attivi	20.639		17.942	
Totale attivo	45.803.787		45.062.682	
Capitale sociale	19.670.625		19.670.625	
Riserve	16.892.413		16.585.216	
Utile (perdita) dell'esercizio	3.555.365		1.684.139	
Totale patrimonio netto	40.118.403		37.939.980	
B) Fondi per rischi e oneri	3.888		48	

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	18.882		15.442	
D) Debiti	5.662.372		7.098.927	
E) Ratei e risconti passivi	242		38.285	
Totale passivo	45.803.787		45.092.682	

Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Data dell'ultimo bilancio approvato		31/12/2019		31/12/2018
A) Valore della produzione	612.383		505.779	
B) Costi della produzione	1.150.994		962.001	
C) Proventi e oneri finanziari	4.005.403		2.059.700	
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(444)		(1.376)	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(89.017)		(82.037)	
Utile (perdita) dell'esercizio	3.555.365		1.684.139	

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Commento

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, così come modificato da c.d. "Decreto crescita", pubblicato in G.U. n. 100 del 30.04.2019, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nel corso dell'esercizio a titolo di sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, di qualunque genere, dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 del medesimo articolo, la Società attesta a mero titolo prudenziale quanto segue:

- alla voce A1 di Conto Economico sono inclusi ricavi relativi alla cessione di energia idroelettrica per un ammontare complessivo pari ad € 7.674.943 di cui € 1.289.376 per ricavi derivanti dalla cessione di energia a trader ed € 6.385.567 per ricavi derivanti dalla cessione al Gestore dei Servizi Energetici S.p.A. (di tale importo € 6.262.062 inerente la tariffa omnicomprensiva, € 34.312 inerente il prezzo zonale orario e € 89.193 inerente i prezzi minimi garantiti).

In merito ai ricavi verso trader gli importi incassati nel 2020 di competenza del medesimo esercizio ammontano ad € 1.138.057 mentre quelli incassati nel 2020 di competenza dell'esercizio precedente ammontano ad € 102.981.

I ricavi verso il GSE incassati nel 2020 per la tariffa omnicomprensiva ammontano ad €. 6.680.524 e sono ripartiti nel modo seguente:

-incassi per tariffa omnicomprensiva di competenza del 2020 incassati nel 2020: €. 5.468.625;

-incassi per tariffa omnicomprensiva di competenza del 2019 incassati nel 2020: € 1.211.899.

I ricavi verso il GSE incassati nel 2020 per il prezzo zonale orario ammontano ad € 33.060 e sono ripartiti nel modo seguente:

-incassi per prezzo zonale orario di competenza del 2020 incassati nel 2020: € 27.128;

-incassi per prezzo zonale orario di competenza del 2019 incassati nel 2020: € 5.932.

I ricavi verso il GSE incassati nel 2020 per i prezzi minimi garantiti e di competenza del 2020 sono di importo nullo. Quelli incassati nel 2020 di competenza del 2019 ammontano ad € 53.630.

Infine nella medesima voce confluiscono ricavi fatturati a enti pubblici (Comuni) per attività di consulenza pari ad € 9.000 così ripartiti:

-€ 4.000 al comune di Corteno Golgi (BS);

-€ 3.500 al comune di Monno (BS);

-€ 500 al comune di Savio dell'Adamello (BS);

-€ 1.000 al comune di Vezza d'Oglio (BS).

Di tali ricavi nel corso del 2020 € 4.000 sono stati interamente incassati; € 5.000 sono stati incassati nel 2021. Nel 2020 gli incassi relativi a proventi di tale categoria relativi ad esercizi precedenti sono stati di € 500.

Alla voce A5 di Conto Economico sono inclusi:

- ricavi relativi alla cessione a trader di garanzie di origine rilasciate dal Gestore dei Servizi Energetici S.p.A. per un ammontare complessivo pari ad € 28.118; gli importi incassati nel 2020 di competenza di tale annualità sono pari ad € 23.638 mentre quelli incassati nel medesimo anno ma di competenza dell'esercizio precedente sono pari ad € 6.613;

- ricavi derivanti dalla tariffa incentivante denominata "Ex certificati verdi" dal Gestore dei Servizi Energetici S.p.A.; il ricavo di competenza del 2020 è pari ad € 2.104.767 di cui incassati nel 2020 per € 1.736.164; nel 2020 gli incassi derivanti da ex cv di competenza del 2019 sono stati pari ad € 229.021;

- quota di competenza dell'esercizio inerenti contributi ricevuti in esercizi precedenti per l'acquisto di beni strumentali presso la centrale di Prestine per € 12.576; contributi riconosciuti dalla Regione Lombardia per investimenti nello sviluppo in materia di UNI EN ISO 50001 per € 1.934 e crediti di imposta derivanti da acquisto di beni strumentali per € 1.491;

- sopravvenienze attive per sbilanciamenti fatturati al GSE di competenza di esercizi precedenti per € 8.335 interamente incassati nel 2020.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Commento

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di destinare come segue l'utile d'esercizio:

- euro 247.401,14 alla riserva legale;
- euro 3.746.712,96 a dividendo soci, con distribuzione di un dividendo pari ad Euro 0,72 per azione;
- euro 953.908,69 alla riserva straordinaria;

previa apposizione del vincolo sulla riserva sovrapprezzo relativamente agli utili di esercizio derivanti dall'adozione di piani di ammortamento ultraventennali per euro 210.138,00 relativi al maggior utile dell'esercizio in corso al netto dell'effetto fiscale.

Si propone altresì di destinare euro 1.078.566,86 dalla riserva sovrapprezzo azioni alla riserva legale in modo da raggiungere il quinto del capitale sociale, così come previsto dall'art. 2430 del Codice Civile.

Infine, in ossequio a quanto previsto dal combinato disposto dalla L. 178/2020 e dal D.L. 104/2020 si propone inoltre di deliberare l'apposizione per euro 6.326.803 del vincolo di sospensione d'imposta con riferimento, per euro 5.203.768, alla riserva legale e per la residua parte, pari ad euro 1.123.035, alla riserva sovrapprezzo azioni disponibile, ovvero pari al riallineamento effettuato tra valori fiscali e civilistici inerenti alla posta di bilancio "Avviamento Elettra" per euro 6.522.477 al netto della relativa imposta sostitutiva per euro 195.674.

Nota integrativa, parte finale

Commento

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2020 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Breno, 26/04/2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Battista Albertani, Presidente