

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 31/12/2023

Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2023	31/12/2022
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-

	31/12/2023	31/12/2022
1) costi di impianto e di ampliamento	325.052	612.428
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	50.758	87.645
5) avviamento	9.203.192	10.127.628
7) altre	1.418.783	1.236.255
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>10.997.785</i>	<i>12.063.956</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	25.532.630	20.341.058
2) impianti e macchinario	10.956.009	8.805.411
3) attrezzature industriali e commerciali	47.393	51.333
4) altri beni	123.136	53.477
5) immobilizzazioni in corso e acconti	2.147.794	2.096.449
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>38.806.962</i>	<i>31.347.728</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	37.072.992	38.097.332
d-bis) altre imprese	1.291	1.291
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>37.074.283</i>	<i>38.098.623</i>
2) crediti	-	-
a) verso imprese controllate	60.400.000	49.776.000
esigibili entro l'esercizio successivo	2.250.000	7.776.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	58.150.000	42.000.000
d-bis) verso altri	341.686	76.711
esigibili entro l'esercizio successivo	12.705	76.711
esigibili oltre l'esercizio successivo	328.981	-
<i>Totale crediti</i>	<i>60.741.686</i>	<i>49.852.711</i>
4) strumenti finanziari derivati attivi	352.986	707.530
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>98.168.955</i>	<i>88.658.864</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>147.973.702</i>	<i>132.070.548</i>
C) Attivo circolante		
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	1.594.546	1.318.588
esigibili entro l'esercizio successivo	1.594.546	1.318.588
2) verso imprese controllate	3.804.863	2.149.999
esigibili entro l'esercizio successivo	3.804.863	2.149.999

	31/12/2023	31/12/2022
4) verso controllanti	39.802	45.909
esigibili entro l'esercizio successivo	39.802	45.909
5-bis) crediti tributari	536.381	689.319
esigibili entro l'esercizio successivo	466.688	644.900
esigibili oltre l'esercizio successivo	69.693	44.419
5-ter) imposte anticipate	1.835.138	1.265.943
5-quater) verso altri	313.781	365.336
esigibili entro l'esercizio successivo	313.781	365.336
Totale crediti	8.124.511	5.835.094
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	4.324.787	13.737.145
3) danaro e valori in cassa	620	554
Totale disponibilita' liquide	4.325.407	13.737.699
Totale attivo circolante (C)	12.449.918	19.572.793
D) Ratei e risconti	444.215	463.818
Totale attivo	160.867.835	152.107.159
Passivo		
A) Patrimonio netto	72.088.633	68.971.998
I - Capitale	26.018.840	26.018.840
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	31.413.807	31.413.807
III - Riserve di rivalutazione	2.047.559	2.047.559
IV - Riserva legale	5.203.768	5.203.768
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	1.821.260	2.147.256
Varie altre riserve	2	1
Totale altre riserve	1.821.262	2.147.257
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	268.270	537.723
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	5.315.127	1.603.044
Totale patrimonio netto	72.088.633	68.971.998
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	5.705	4.873
2) per imposte, anche differite	428.201	501.174
4) altri	503.238	338.716
Totale fondi per rischi ed oneri	937.144	844.763

	31/12/2023	31/12/2022
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	383.912	390.755
D) Debiti		
1) obbligazioni	2.760.262	3.471.444
esigibili entro l'esercizio successivo	2.760.262	3.471.444
4) debiti verso banche	82.675.406	76.553.416
esigibili entro l'esercizio successivo	17.209.168	7.329.956
esigibili oltre l'esercizio successivo	65.466.238	69.223.460
7) debiti verso fornitori	577.562	532.415
esigibili entro l'esercizio successivo	577.562	532.415
9) debiti verso imprese controllate	907	-
esigibili entro l'esercizio successivo	907	-
11) debiti verso controllanti	149.363	36.210
esigibili entro l'esercizio successivo	149.363	36.210
12) debiti tributari	104.123	187.878
esigibili entro l'esercizio successivo	104.123	187.878
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	109.851	107.923
esigibili entro l'esercizio successivo	109.851	107.923
14) altri debiti	326.073	323.175
esigibili entro l'esercizio successivo	320.373	323.175
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.700	-
<i>Totale debiti</i>	<i>86.703.547</i>	<i>81.212.461</i>
E) Ratei e risconti	754.599	687.182
<i>Totale passivo</i>	<i>160.867.835</i>	<i>152.107.159</i>

Conto Economico Ordinario

	31/12/2023	31/12/2022
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.278.850	6.451.532
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	9.910	12.576
altri	259.312	556.039

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	269.222	568.615
<i>Totale valore della produzione</i>	9.548.072	7.020.147
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	94.401	102.525
7) per servizi	2.234.669	1.369.607
8) per godimento di beni di terzi	1.198.491	1.337.334
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	823.644	798.399
b) oneri sociali	254.552	250.422
c) trattamento di fine rapporto	64.158	86.452
e) altri costi	7.585	13.127
<i>Totale costi per il personale</i>	1.149.939	1.148.400
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.406.505	1.392.293
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.034.805	1.668.339
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	13.110	10.847
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	3.454.420	3.071.479
12) accantonamenti per rischi	164.521	338.716
14) oneri diversi di gestione	631.861	499.841
<i>Totale costi della produzione</i>	8.928.302	7.867.902
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	619.770	(847.755)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni	-	-
da imprese controllate	5.967.904	2.662.742
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>	5.967.904	2.662.742
16) altri proventi finanziari	-	-
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
da imprese controllate	891.015	672.397
<i>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>	891.015	672.397
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
da imprese controllate	14.400	14.400
altri	140.085	105.371
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	154.485	119.771

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	1.045.500	792.168
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	2.486.387	1.744.235
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	2.486.387	1.744.235
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	4.527.017	1.710.675
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	5.146.787	862.920
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	42.854	-
imposte relative a esercizi precedenti	(1.097)	(118.599)
imposte differite e anticipate	(188.531)	(607.203)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	21.566	14.322
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>(168.340)</i>	<i>(740.124)</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	5.315.127	1.603.044

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2023	Importo al 31/12/2022
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.315.127	1.603.044
Imposte sul reddito	(168.340)	(740.124)
Interessi passivi/(attivi)	1.440.887	952.067
(Dividendi)	(2.101.651)	(2.662.742)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(3.866.253)	
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>619.770</i>	<i>(847.755)</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	250.973	411.537
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.441.310	3.060.632
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		574.969
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>3.692.283</i>	<i>4.047.138</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>4.312.053</i>	<i>3.199.383</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(275.958)	119.819
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	45.147	(96.174)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	27.060	19.866
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(184.950)	(316.649)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(68.034)	(978.592)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(456.735)</i>	<i>(1.251.730)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>3.855.318</i>	<i>1.947.653</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.353.310)	(615.086)
(Imposte sul reddito pagate)	(103.946)	(309.149)
Dividendi incassati	625.000	1.352.742
(Utilizzo dei fondi)	(125.791)	(62.269)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(958.047)</i>	<i>366.238</i>

	Importo al 31/12/2023	Importo al 31/12/2022
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.897.271	2.313.891
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(572.468)	(408.421)
Disinvestimenti	194.612	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(21.231)	(63.961)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(15.670.422)	(16.570.962)
Disinvestimenti	4.354.243	
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		29.944
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(11.715.266)	(17.013.400)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	2.291.250	(1.348.403)
Accensione finanziamenti	6.250.000	23.711.000
(Rimborso finanziamenti)	(8.302.945)	(7.356.608)
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(832.602)	(4.163.014)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(594.297)	10.842.975
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(9.412.292)	(3.856.534)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	13.737.145	17.593.878
Danaro e valori in cassa	554	355
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	13.737.699	17.594.233
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.324.787	13.737.145
Danaro e valori in cassa	620	554
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.325.407	13.737.699
Differenza di quadratura		

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario, parte integrante del bilancio al 31.12.2023, è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter mediante utilizzo del metodo indiretto.

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2023.

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.

Si segnala che nel corso dell'esercizio è intervenuta la fusione per incorporazione della società interamente controllata Iniziative Mella S.r.l. con retrodatazione degli effetti contabili e fiscali al 1° gennaio 2023.

Per consentire una migliore comprensione degli effetti contabili dell'operazione di fusione per incorporazione si illustrano di seguito i saldi patrimoniali della società incorporata al 1° gennaio 2023:

Attivo	01/01/2023
B) Immobilizzazioni	9.458.320
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>	<i>319.103</i>
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>	<i>9.116.183</i>
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>23.034</i>
C) Attivo circolante	1.001.132
D) Ratei e Risconti	7.457
Passivo	01/01/2023
B) Fondo rischi e oneri	33.329
D) Debiti (*)	10.382.275
E) Ratei e Risconti	252.367

(*) di cui debiti verso banche per Euro 5.183.859 e debiti verso controllante per Euro 4.800.000.

Tale operazione ha comportato l'emersione di un disavanzo da annullamento interamente allocato patrimonio netto, alla voce riserva straordinaria, per Euro 1.096.437, come disciplinato dai Principi Contabili Nazionali.

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, comma 3 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

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. In particolare, tenendo in considerazione le informazioni disponibili, si ritiene che:

- non sussistano squilibri di carattere patrimoniale o economico-finanziario
- ricorrano le condizioni affinché l'azienda continui a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale non sono emerse significative incertezze.

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.

La valutazione degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività è avvenuta separatamente, per evitare che i plusvalori di alcuni elementi possano compensare i minusvalori di altri.

Nei casi in cui la compensazione è ammessa dalla legge, sono indicati nella nota integrativa gli importi lordi oggetto di compensazione.

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 codice civile.

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

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 1.986.059, di cui Euro 205.724 relativi al maggior utile dell'esercizio in corso al netto dell'effetto fiscale.

Cambiamenti di principi contabili

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

Problematiche di comparabilità e di adattamento

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

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'art. 2427, comma 1, n. 1 del codice civile 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. A tal riguardo l'organo amministrativo, tenuto conto della durata della società e dell'orizzonte residuo delle concessioni sottostanti i suddetti, ritiene sussistente la ragionevole certezza della recuperabilità futura di tali importi

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.

Avviamenti

Si ricorda che nel corso dell'esercizio 2020, con efficacia fiscale dall'esercizio 2021, la Società, ai sensi del D.L. 104/2020, ha provveduto al riallineamento del valore civilistico/fiscale degli avviamenti.

Successivamente, la Legge 234 del 30.12.2021 ha rideterminato il periodo minimo di ammortamento fiscale degli importi riallineati a titolo dei suddetti avviamenti in 50 anni. La Società ha provveduto al recepimento di tale norma, provvedendo altresì allo stanziamento della correlata fiscalità anticipata sul disallineamento emergente tra l'ammortamento civilistico e l'ammortamento fiscale così determinato.

A tal riguardo l'organo amministrativo, tenuto conto della durata della società e dell'orizzonte residuo delle concessioni sottostanti i suddetti avviamenti, ritiene sussistente la ragionevole certezza della recuperabilità futura di tali importi.

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.

La società nel corso dell'esercizio 2020 ha inoltre provveduto alla rivalutazione dei beni di impresa di cui all'articolo 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.

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 le 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 comma 2 del codice civile, 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.

Strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Gli strumenti finanziari derivati attivi si riferiscono a strumenti di copertura dei flussi finanziari o del fair value di una attività immobilizzata. Gli stessi sono stati valutati al fair value ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n.11 bis del codice civile e le variazioni positive o negative dei fair value tra due esercizi sono rispettivamente rilevati nelle apposite voci di conto economico "D.18.d - Rivalutazioni di strumenti finanziari derivati" e "D.19.d - Svalutazioni di strumenti finanziari derivati", ad eccezioni delle variazioni dei derivati di copertura di flussi finanziari per i quali è prevista la contabilizzazione nella voce di patrimonio netto "VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi". Per quanto riguarda la modalità di determinazione del fair value, nell'impossibilità di individuare facilmente un mercato attivo, lo stesso è stato determinato secondo modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati.

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 comma 2 del codice civile, 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 generi privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio ed 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, comma 2 del codice civile, 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'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 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

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

Nota integrativa, attivo

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

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 1.406.505, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 10.997.785.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Costi di impianto e ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	4.488.007	1.069.457	27.138.000	4.123.406	36.818.870
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	3.875.579	981.812	17.010.372	2.887.151	24.754.914
Valore di bilancio	612.428	87.645	10.127.628	1.236.255	12.063.956
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	22.030	-	-	392.122	414.152
Ammortamento dell'esercizio	307.606	36.887	924.436	137.576	1.406.505
Altre variazioni	(1.800)	-	-	(72.018)	(73.818)
<i>Totale variazioni</i>	<i>(287.376)</i>	<i>(36.887)</i>	<i>(924.436)</i>	<i>182.528</i>	<i>(1.066.171)</i>
Valore di fine esercizio					
Costo	4.510.037	1.069.457	27.138.000	4.515.528	37.233.022
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.184.985	1.018.699	17.934.808	3.096.745	26.235.237
Valore di bilancio	325.052	50.758	9.203.192	1.418.783	10.997.785

L'incremento delle immobilizzazioni immateriali è dovuto principalmente agli effetti della fusione per incorporazione della società controllata Iniziative Mella S.r.l. che ha contribuito ad un incremento complessivo netto pari ad Euro 319.103.

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
Molino	2051
Calciana	2051
Conta	2052
Castellana	2052

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	2023	2022	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>costi di impianto e di ampliamento</i>					
	Spese societarie	4.510.036	4.488.007	22.029	-
	F.do amm.to spese societarie	4.184.984-	3.875.579-	309.405-	8
	Totale	325.052	612.428	287.376-	

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 56.037.806; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 17.230.844.

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

Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale 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	25.741.627	18.206.601	186.268	219.131	2.096.449	46.450.076
Rivalutazioni	471.609	-	-	-	-	471.609
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	5.872.178	9.401.190	134.935	165.654	-	15.573.957
Valore di bilancio	20.341.058	8.805.411	51.333	53.477	2.096.449	31.347.728
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	5.974.741	3.452.267	5.917	103.210	558.579	10.094.714
Riclassifiche (del valore di bilancio)	100.568	214.172	-	-	(314.740)	-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	2.118	192.494	194.612
Ammortamento dell'esercizio	715.994	1.277.858	9.520	31.433	-	2.034.805
Altre variazioni	(167.743)	(237.983)	(337)	-	-	(406.063)
<i>Totale variazioni</i>	<i>5.191.572</i>	<i>2.150.598</i>	<i>(3.940)</i>	<i>69.659</i>	<i>51.345</i>	<i>7.459.234</i>
Valore di fine esercizio						
Costo	31.816.936	21.272.189	192.185	305.173	2.147.794	55.734.277
Rivalutazioni	471.609	-	-	-	-	471.609
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.755.915	10.316.180	144.792	182.037	-	17.398.924
Valore di bilancio	25.532.630	10.956.009	47.393	123.136	2.147.794	38.806.962

L'incremento delle immobilizzazioni materiali è da attribuirsi principalmente agli effetti della fusione per incorporazione della società controllata Iniziative Mella S.r.l. che ha contribuito ad un incremento complessivo netto pari ad Euro 9.116.183, iscritto alla voce incrementi per acquisizioni per un costo storico pari ad Euro 9.522.246, al netto dei corrispondenti fondi di ammortamento, classificati alla voce altre variazioni, per Euro 406.063.

Operazioni di locazione finanziaria

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 rileverebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rileverebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico si rileverebbero 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	3.591.241
	- di cui valore lordo	10.051.024
	- di cui fondo ammortamento	6.459.783
	- 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	-
a.4)	Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	524.763
a.5)	Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
a.6)	Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio	3.066.478
	- di cui valore lordo	10.051.024
	- di cui fondo ammortamento	6.984.546
	- 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	-
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	4.303.044
	TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]	7.369.522

Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'		
c)	Debiti impliciti	
c.1)	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio	1.186.489

Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'		
	precedente	
	- di cui scadenti nell'esercizio successivo	924.272
	- di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni	262.217
	- 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	924.272
c.4)	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	262.217
	- di cui scadenti nell'esercizio successivo	262.217
	- di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni	-
	- 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	42.923
d)	Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [(a.6+a.7-a.8+b.1) - (c.4+c.5-c.6)]	7.150.228
e)	Effetto fiscale	2.114.323
f)	Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)	5.035.905

Effetti sul Conto Economico		
g)	Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5)	112.974-
g.1)	Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	685.324
g.2)	Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	20.755
g.3)	Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere	524.763
g.4)	Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati	252.780-
g.5)	Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
h)	Rilevazione dell'effetto fiscale	33.406-
i)	Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h)	79.568-

Immobilizzazioni finanziarie

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

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale partecipazioni	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio				
Costo	38.097.332	1.291	38.098.623	707.530
Valore di bilancio	38.097.332	1.291	38.098.623	707.530
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	359.025	-	359.025	-
Decrementi per alienazioni o dismissioni (del valore di bilancio)	487.990	-	487.990	-
Altre variazioni	(895.375)	-	(895.375)	(354.544)
Totale variazioni	(1.024.340)	-	(1.024.340)	(354.544)
Valore di fine esercizio				
Costo	37.072.992	1.291	37.074.283	352.986
Valore di bilancio	37.072.992	1.291	37.074.283	352.986

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

- l'acquisto del 100% delle quote della società "Arno S.r.l." per Euro 101.627;
- la costituzione della società, interamente detenuta, "Castelsolar S.r.l." tramite sottoscrizione del capitale sociale iniziale per Euro 40.000;
- la rinuncia al finanziamento soci mediante imputazione a versamento in conto capitale effettuato a favore della società "Tavernole Idroelettrica S.r.l." per un importo pari ad Euro 85.000;
- la rinuncia al finanziamento soci mediante imputazione a versamento in conto capitale effettuato a favore della società a controllo congiunto "Idroelettrica Bergamasca S.r.l." per un importo pari ad Euro 82.398;
- la rinuncia al finanziamento soci mediante imputazione a versamento in conto capitale effettuato a favore della società "Arno S.r.l." per un importo pari ad Euro 50.000;
- la cessione della partecipazione detenuta nella società "Iniziativa Bergamasche S.r.l.", avente un valore di carico pari ad Euro 487.990, al valore di Euro 4.354.243, conseguendo pertanto una plusvalenza pari ad Euro 3.866.253.

-l'operazione di fusione per incorporazione della società "Iniziativa Mella S.r.l." che ha comportato il decremento del valore delle partecipazioni pari al valore di iscrizione della medesima per Euro 895.375.

La voce "Strumenti finanziari derivati attivi" ha subito un decremento relativo alle variazioni nel fair value degli strumenti finanziari derivati a copertura dei mutui in essere.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni 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
Crediti verso imprese controllate	49.776.000	10.624.000	60.400.000	2.250.000	58.150.000	-
Crediti verso altri	76.711	264.975	341.686	12.705	328.981	74.895
Totale	49.852.711	10.888.975	60.741.686	2.262.705	58.478.981	74.895

La variazione nei crediti verso imprese controllate è principalmente relativa all'incremento del finanziamento soci erogato a favore della società controllata Iniziative Toscane S.r.l. a fronte degli investimenti in corso di realizzazione da parte della controllata.

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

- finanziamento soci fruttifero per Euro 600.000 nei confronti della società "Adda Energi S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per Euro 900.000 nei confronti della società "Pac Pejo S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per Euro 58.150.000 nei confronti della società "Iniziative Toscane S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per Euro 600.000 nei confronti della società "Serchio Power S.r.l.";
- finanziamento soci infruttifero per Euro 150.000 nei confronti della società "Iniziative Veronesi S.r.l."; tale finanziamento ha 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 per Euro 250.000 a depositi cauzionali correlati alla cessione di Iniziative Bergamasche S.r.l. oltre ad altri depositi cauzionali.

Non vi sono crediti immobilizzati con scadenza superiore a 5 anni, ad eccezione di Euro 74.895 relativi a depositi cauzionali.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

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

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	266.322	2.881.018	1.728.611	60,000	1.242.180
Azienda Elettrica Alta Valle Camonica	Breno	03012410985	200.000	464.893	1.181.868	590.934	50,000	485.000
Società Idroelettrica Pra de l'Ort S.r.l.	Breno	02910590986	10.000	314.451	463.029	463.029	100,000	102.100
Adda Energi S.r.l.	Breno	03348220165	150.000	154.073	4.162.923	4.162.923	100,000	12.227.652
Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l.	Breno	02831900986	1.500.000	98.524	1.767.079	1.146.958	64,907	1.409.037
Iniziative Veronesi S.r.l.	Breno	03877840989	10.000	(32.923)	61.273	61.273	100,000	190.000
Pac Pejo S.r.l.	Breno	02868150216	100.000	491.808	2.512.788	1.507.673	60,000	6.074.894
Iniziative Toscane S.r.l.	Breno	04121900981	100.000	(633.256)	8.194.918	4.015.510	49,000	10.049.000
Serchio Power S.r.l.	Breno	03285460048	10.000	(40.898)	5.476.674	5.476.674	100,000	3.349.444
Appenino Energia S.r.l.	Breno	02128130461	119.000	186.226	1.171.303	1.171.303	100,000	1.520.469
Tavernole Idroelettrica S.r.l.	Breno	02458640980	10.000	(136.841)	24.740	24.740	100,000	87.181
Idroelettrica Bergamasca S.r.l.	Breno	04429690987	10.000	(16.438)	168.357	84.179	50,000	144.408
Arno S.r.l.	Breno	02390500508	10.000	(8.995)	50.718	50.718	100,000	151.627
Castelsolar S.r.l.	Breno	04502970983	40.000	(3.558)	36.442	36.442	100,000	40.000

Ai sensi dell'art. 2426 c.1 punto 3) si comunica che le partecipazioni nelle società: Adda Energi S.r.l., Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l., Iniziative Veronesi S.r.l., Pac Pejo S.r.l., Iniziative Toscane S.r.l., Appenino Energia S.r.l., Idroelettrica Bergamasca S.r.l., Arno S.r.l. e Castelsolar 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

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

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	60.400.000	352.986	60.752.986

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

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

Attivo circolante

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.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
----------------------------	---------------------------	--------------------------	----------------------------------	----------------------------------

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	1.318.588	275.958	1.594.546	1.594.546	-
Crediti verso imprese controllate	2.149.999	1.654.864	3.804.863	3.804.863	-
Crediti verso controllanti	45.909	(6.107)	39.802	39.802	-
Crediti tributari	689.319	(152.938)	536.381	466.688	69.693
Imposte anticipate	1.265.943	569.195	1.835.138	-	-
Crediti verso altri	365.336	(51.555)	313.781	313.781	-
Totale	5.835.094	2.289.417	8.124.511	6.219.680	69.693

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 25.513.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

Saldo al 31.12.2022	10.847
Utilizzi	-
Accantonamenti	13.110
Altre variazioni	1.556
Saldo al 31.12.2023	25.513

La voce "crediti verso controllate" è relativa a crediti per dividendi per Euro 2.786.651 oltre a crediti commerciali vantanti verso le società controllate.

La voce "crediti tributari" include crediti iva per Euro 210.248, oltre ad altri crediti tributari per Euro 326.133.

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 421.552 oltre ad altre imposte anticipate per Euro 1.413.586.

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

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

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllanti 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	1.594.546	3.804.863	39.802	536.381	1.835.138	313.781	8.124.511

Disponibilità liquide

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

Si rimanda al rendiconto finanziario per il dettaglio delle variazioni intercorse nelle disponibilità liquide.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	13.737.145	(9.412.358)	4.324.787
danaro e valori in cassa	554	66	620
<i>Totale</i>	<i>13.737.699</i>	<i>(9.412.292)</i>	<i>4.325.407</i>

Ratei e risconti attivi

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

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	444.215
	Totale	444.215

La voce include principalmente risconti attivi su leasing, contributi associativi e oneri per convenzioni con enti , di cui Euro 186.819 aventi durata superiore a 5 anni.

Oneri finanziari capitalizzati

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

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

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

Patrimonio netto

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

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

	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	26.018.840	-	-	-	-	-	26.018.840
Riserva da soprapprezzo delle azioni	31.413.807	-	-	-	-	-	31.413.807
Riserve di rivalutazione	2.047.559	-	-	-	-	-	2.047.559
Riserva legale	5.203.768	-	-	-	-	-	5.203.768
Riserva straordinaria	2.147.256	-	770.441	-	1.096.437	-	1.821.260
Varie altre riserve	1	-	-	1	-	-	2
Totale altre	2.147.257	-	770.441	1	1.096.437	-	1.821.262

	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
riserve							
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	537.723	-	-	-	269.453	-	268.270
Utile (perdita) dell'esercizio	1.603.044	(832.603)	(770.441)	-	-	5.315.127	5.315.127
Totale	68.971.998	(832.603)	-	1	1.365.890	5.315.127	72.088.633

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva diff. arrotond. unita' di Euro	2
Totale	2

La riserva straordinaria ha subito un incremento per Euro 770.441 a seguito della destinazione di parte dell'utile dell'esercizio precedente ed un decremento pari ad Euro 1.096.437 relativamente all'imputazione dell'importo rinveniente dal disavanzo da annullamento della fusione per incorporazione della società Iniziative Mella S.r.l.

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

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 evidenzia che la riserva legale ha raggiunto il quinto del capitale sociale, pertanto la riserva soprapprezzo azioni risulta distribuibile.

L'importo delle riserve non distribuibili per Euro 7.514.879 è relativo:

- alla riserva legale per Euro 5.203.768;
- a costi di impianto ed ampliamento non ammortizzati per Euro 325.052;
- all'utile derivante da piani di ammortamento ultraventennali degli avviamenti per Euro 1.986.059.

Si evidenzia che per effetto della fusione per incorporazione della società "Iniziative Mella S.r.l.", la quale società si è avvalsa nel corso dell'esercizio 2022 della facoltà di sospensione del 50% degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali comprese nelle categorie impianti specifici e macchine elettromeccaniche per un importo complessivo pari ad Euro 119.458, ai sensi dell'art. 60 commi 7 bis e seguenti del D.L. 104/2020, modificato dal D.L. "Milleproroghe" 198/2022, la società avrebbe dovuto destinare il medesimo importo a riserva indisponibile sino al riassorbimento di tali valori. Poiché la società "Iniziative Mella S.r.l." non ha prodotto utili relativi all'esercizio 2022 tale obbligo dovrà essere assolto dall'incorporante in sede di destinazione del risultato dell'esercizio corrente.

Si ricorda inoltre che la Società, in ottemperanza al combinato disposto della L. 178/2020 e dal D.L. 104/2020 in tema di riallineamento del valore civilistico/fiscale degli avviamenti, nel corso del precedente esercizio, ha proceduto all'apposizione del vincolo di sospensione di imposta per complessivi Euro 6.434.203 con riferimento all'intera riserva legale per Euro 5.203.768 oltre a quota parte della riserva soprapprezzo azioni per Euro 1.230.435.

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	26.018.840	Capitale		-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	31.413.807	Capitale	A;B;C	31.413.807
Riserve di rivalutazione	2.047.559	Capitale	A;B;C	2.047.559
Riserva legale	3.706.024	Capitale	A;B	3.706.024
Riserva legale	1.497.744	Utili	A;B	1.497.744
Riserva straordinaria	1.821.260	Utili	A;B;C	1.821.260
Varie altre riserve	2			-
Totale altre riserve	1.821.262			-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	268.270			-
Totale	66.773.506			40.486.394
Quota non distribuibile				7.514.879
Residua quota distribuibile				32.971.515
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

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Decremento per variazione di fair value	Valore di fine esercizio
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	537.723	269.453	268.270

Fondi per rischi e oneri

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	4.873	832	-	-	832	5.705
Fondo per imposte, anche differite	501.174	24.298	125.941	28.670	(72.973)	428.201
Altri fondi	338.716	164.522	-	-	164.522	503.238
Totale	844.763	189.652	125.941	28.670	92.381	937.144

Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio, ai sensi dell'art. 2427 comma 1 del codice civile.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>altri</i>		
	Altri fondi per rischi e oneri differiti	503.238
	Totale	503.238

Nel corso dell'esercizio la Società, fatte proprie le indicazioni fornite dall'associazione di categoria di appartenenza, ha impugnato davanti al TAR Milano la Delibera ARERA n. 266/2022/R/EEL, quale atto applicativo dell'art. 15 bis del Decreto Sostegni ter, con cui è stato previsto l'assoggettamento degli impianti idroelettrici ad un meccanismo di compensazione, cosiddetto "a due vie", sul prezzo dell'energia e riferito all'energia elettrica immessa in rete per il periodo dal 1° febbraio 2022 al 31 dicembre 2022 e dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023. Tutti i giudizi sono in attesa della sentenza della Corte di Giustizia sulla conformità delle leggi italiane in materia di extra profitti con la normativa europea, ad oggi si è in attesa che venga fissata la data dell'udienza.

Il Consiglio di amministrazione, stante l'incertezza sull'epilogo della vicenda giudiziaria in essere, ha ritenuto prudentiale, anche avvalendosi dei pareri legali dell'associazione di appartenenza, di stanziare un accantonamento al fondo rischi in misura pari all'ammontare delle richieste del GSE, pari a Euro 164.522, in aggiunta allo stanziamento effettuato nell'esercizio 2022 di Euro 338.716.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	390.755	44.301	51.144	(6.843)	383.912
Totale	390.755	44.301	51.144	(6.843)	383.912

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

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

	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 per obbligazioni	3.471.444	(711.182)	2.760.262	2.760.262	-	-

	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	76.553.416	6.121.990	82.675.406	17.209.168	65.466.238	29.758.911
Debiti verso fornitori	532.415	45.147	577.562	577.562	-	-
Debiti verso imprese controllate	-	907	907	907	-	-
Debiti verso imprese controllanti	36.210	113.153	149.363	149.363	-	-
Debiti tributari	187.878	(83.755)	104.123	104.123	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	107.923	1.928	109.851	109.851	-	-
Altri debiti	323.175	2.898	326.073	320.373	5.700	-
Totale	81.212.461	5.491.086	86.703.547	21.231.609	65.471.938	29.758.911

Suddivisione dei debiti per area geografica

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

Area geografica	Obbligazioni	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllate	Debiti verso imprese controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia	2.760.262	33.873.723	577.562	907	149.363	104.123	109.851	326.073	37.901.864
UE	-	48.801.683	-	-	-	-	-	-	48.801.683
Totale	2.760.262	82.675.406	577.562	907	149.363	104.123	109.851	326.073	86.703.547

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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.

	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
--	------------------------------	---------------------------	--	---	--	--------

	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti per obbligazioni	-	-	-	-	2.760.262	2.760.262
Debiti verso banche	12.563.934	48.801.683	3.783.236	65.148.853	17.526.553	82.675.406
Debiti verso fornitori	-	-	-	-	577.562	577.562
Debiti verso imprese controllate	-	-	-	-	907	907
Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	-	149.363	149.363
Debiti tributari	-	-	-	-	104.123	104.123
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-	-	109.851	109.851
Altri debiti	-	-	-	-	326.073	326.073
Totale debiti	12.563.934	48.801.683	3.783.236	65.148.853	21.554.694	86.703.547

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 Banca S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a. n.71006305) n.411 23283333, residuo Euro 691.994;
- Mutuo ipotecario Intesa Sanpaolo S.p.a. n.142831 (ex Mediocredito Italiano S.p.a. n.91499), residuo Euro 631.579;
- Mutuo ipotecario Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.a. n.4/51/29421, residuo Euro 678.032;
- Mutuo ipotecario BPER Banca S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a. n.4/01413269) n.411 23052475, residuo Euro 2.052.710;
- Mutuo ipotecario Banca Popolare di Sondrio n.1309951, residuo Euro 1.660.842;
- Mutuo ipotecario Banca Valsabbina Società Cooperativa per azioni n.57/11484, residuo Euro 1.215.720;
- Mutuo ipotecario Mediocredito Trentino Alto Adige Spa n.4/20/31168, residuo Euro 925.467;
- Mutuo ipotecario in pool Intesa-B.E.I ex Iniziative Mella Srl, residuo Euro 4.707.590.

Con riferimento al mutuo Intesa Sanpaolo S.p.a. n.142831 (ex Mediocredito Italiano S.p.a. n.91499) residuo Euro 631.579 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 Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.a. n. 4/51/29421, residuo Euro 678.032 gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario con BPER Banca Spa (ex Ubi Banca S.p.a. n.4/01413269) n.411 23052475, residuo Euro 2.052.710, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo chirografario Banca Popolare di Sondrio n. 1209226, residuo Euro 2.378.248, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario Banca Popolare di Sondrio n. 1309951, residuo Euro 1.660.842 gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo chirografario BPER Banca S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a. n.1071515) n.421 23007203, residuo Euro 1.404.988, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario Mediocredito Trentino Alto Adige Spa n.4/20/31168, residuo Euro 925.467, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario Banca Valsabbina Società Cooperativa per azioni n.57/11484, residuo Euro 1.215.720, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario derivante dalla fusione per incorporazione di Iniziative Mella Srl in Iniziative Bresciane Spa, residuo Euro 4.707.590 gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Con riferimento al mutuo European Investment Bank, di cui al successivo punto 21, si segnala il pegno relativo alle quote della società controllata Iniziative Toscane S.r.l.

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

1. 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 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 691.994;
2. Mutuo Intesa San Paolo S.p.a. (ex Mediocredito Italiano S.p.a.), valore originario rispettivamente 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 631.579;
3. 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 678.032;

4. Mutuo Banca Popolare di Sondrio Società Cooperativa per azioni, 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 2.378.248;
5. Mutuo BPER S.p.A. (ex Ubi Banca S.p.a.), con valore originario rispettivamente di Euro 2.600.000 con decorrenza 08/2017 e scadenza 01/2029 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 1.404.988;
6. 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 314.197
7. 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 149.805;
8. 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 + spread, capitale residuo Euro 2.052.710;
9. 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 + spread, capitale residuo Euro 42.441;
10. 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 + spread, capitale residuo Euro 618.861;
11. Mutuo Banca Popolare di Sondrio Società Cooperativa per azioni, con valore originario rispettivamente di Euro 2.500.000 con decorrenza 03/2020 e scadenza 03/2030; interessi a tasso variabile Euribor 1 mese + spread, capitale residuo Euro 1.660.842;
12. Mutuo Banca Valsabbina Società Cooperativa per azioni con valore originario rispettivamente di Euro 1.500.000 a con decorrenza 09/2020 e scadenza 09/2032; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 1.215.720;

13. Mutuo BPER S.p.a. (ex Carige S.p.a.), con valore originario rispettivamente di Euro 422.000 con decorrenza 09/2020 scadenza 09/2024; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 61.694;
14. Mutuo Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.a. con valore originario rispettivamente di Euro 1.070.000 con decorrenza 10/2020 scadenza 10/2032; interessi Euribor 6 mesi + spread, capitale residuo 925.467;
15. Mutuo BPER S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a.), con valore originario rispettivamente di Euro 2.625.000 con decorrenza 11/2020 e scadenza 11/2025 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 1.301.240;
16. Mutuo Banco BPM S.p.a. con valore originario rispettivamente di Euro 2.000.000 con decorrenza 11/2020 e scadenza 12/2027; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 1.220.000;
17. Mutuo Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.a. con valore originario rispettivamente di Euro 1.100.000 con decorrenza 07/2021 e scadenza 08/2028; interessi a tasso variabile Euribor 6 mesi + spread, capitale residuo Euro 814.890;
18. Mutuo BPER S.p.a. (ex Carige S.p.a.) con valore originario rispettivamente di Euro 600.000 con decorrenza 10/2021 e scadenza 09/2024; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 163.579;
19. Mutuo Cassa Padana Banca di Credito Cooperativo con valore originario rispettivamente di Euro 2.000.000 con decorrenza 11/2021 e scadenza 11/2024; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 692.170.
- 20 Mutuo Banco BPM S.p.a. con valore originario rispettivamente di Euro 1.000.000 con decorrenza 11/2021 e scadenza 10/2024; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 337.914;
21. Mutuo European Investment Bank erogato per Euro 49.011.000; l'erogazione del finanziamento è avvenuta in tre tranches; la prima di Euro 29.400.000 con decorrenza 11/2021 e scadenza 07/2033; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 29.276.438. La seconda di Euro 15.000.000,00 con decorrenza 02/2022 e scadenza 02/2034; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 14.937.649. La terza di Euro 4.611.000,00 con decorrenza 11/2022 e scadenza 11/2034; intessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 4.587.596.

22. Mutuo BPER S.p.a. (ex Carige S.p.a.) con valore originario rispettivamente di Euro 600.000 con decorrenza 09/2022 e scadenza 09/2026; interessi a tasso variabile Euribor 6 mesi + spread, capitale residuo Euro 418.984;

23. Mutuo Cassa Padana Banca di Credito Cooperativo con valore originario rispettivamente di Euro 500.000 con decorrenza 10/2022 e scadenza 10/2027; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 403.797.

24. Mutuo Banca Popolare di Sondrio Società Cooperativa per azioni, con valore originario rispettivamente di Euro 3.000.000 con decorrenza 10/2022 e scadenza 11/2027; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 2.445.477.

25. Mutuo Credito Emiliano S.p.a. con valore originario rispettivamente di Euro 1.000.000,00 con decorrenza 06/2023 e scadenza 12/2024; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 805.064;

26. Mutuo Cassa Padana Banca di Credito Cooperativo con valore originario rispettivamente di Euro 1.000.000,00 con decorrenza 07/2023 e scadenza 07/2026; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 920.460;

27. Mutuo Banca Popolare di Sondrio Società Cooperativa per azioni con valore originario rispettivamente di Euro 2.000.000,00 con decorrenza 09/2023 e scadenza 10/2026; interessi a tasso variabile Euribor 1 mese + spread, capitale residuo Euro 1.892.237;

28. Mutuo Banca Valsabbina Società Cooperativa per azioni con valore originario rispettivamente di Euro 1.000.000 con decorrenza 11/2023 e scadenza 11/2025; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 955.412;

29. Mutuo in pool Intesa-European Investment Bank (derivante da operazione di fusione per incorporazione della controllata Iniziative Mella S.r.l.) con valore originario rispettivamente di Euro 5.600.000 con decorrenza 07/2020 e scadenza 06/2033; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 4.707.590;

30. Finanziamento hot money con valore originario rispettivamente di Euro 1.250.000,00 con decorrenza 12/2023 e scadenza 03/2024; interessi a tasso fisso.

Nel mutuo stipulato con Banca Intesa SanPaolo S.p.A. (ex Mediocredito Italiano S.p.a.) di cui al punto 2, sono previste clausole di maggiorazione dello spread e clausole di decadenza del beneficio del termine nel caso in cui

alcuni covenants non vengano rispettati, quali rapporti di indebitamento, di patrimonializzazione oppure di incidenza degli oneri finanziari. Tali covenants risultano rispettati al 31.12.2023.

Con riferimento ai finanziamenti di cui al punto 21 e al punto 29, la società ha ottenuto un waiver dalla banca finanziatrice che prevede l'inefficacia dei financial covenants, permettendo il mantenimento del beneficio del termine e della classificazione del debito residuo secondo il piano d'ammortamento originario.

Il saldo dei debiti per obbligazioni è pari a Euro 2.760.262. La Società in data 27/08/2021 ha emesso un prestito obbligazionario per un importo complessivo pari ad Euro 4.000.000 intestato a Unicredit S.p.a. Esso è rappresentativo di 40 obbligazioni dal valore nominale unitario di Euro 100.000 cadauna.

La prima cedola è scaduta il 27/11/2021 e l'ultima scadrà il 27/08/2027; il tasso di interesse è variabile (Euribor 3 mesi) con capitale residuo al 31/12/2023 di Euro 2.760.262.

Al 31 dicembre 2023, i covenant finanziari relativi al prestito obbligazionario non sono stati rispettati. Si è quindi proceduto in via prudenziale e nel rispetto di quanto previsto dai principi contabili applicati ad esporre l'intero debito residuo come esigibile a breve termine.

Finanziamenti effettuati da soci della società

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

Ratei e risconti passivi

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

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	46.496
	Risconti passivi	708.104
	Arrotondamento	1-
	Totale	754.599

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

La voce risconti passivi include risconti passivi da plusvalenze lease-back per Euro 432 da contributi c/impianti per Euro 193.330, da proventi finanziari di competenza futura 121.485, da crediti d'imposta per investimenti in beni strumentali per Euro 392.857.

Sono presenti risconti passivi con scadenza superiore a 5 anni per un importo pari ad Euro 234.610.

Nota integrativa, conto economico

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'art. 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

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

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

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Cessione di energia elettrica	8.914.388
Prestazioni di servizi	364.462
Totale	9.278.850

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

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

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	9.278.850
Totale	9.278.850

Costi della produzione

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

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

Composizione dei proventi da partecipazione

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

I proventi da società controllate sono così dettagliati:

Società	Importo
Società Idroelettrica Pra de L'Ort S.r.l.	300.000
Pac Pejo S.r.l.	1.500.000
Azienda Elettrica Vallecamonica S.r.l.	150.000
Azienda Elettrica Alta Vallecamonica S.r.l.	151.651
Totale	2.101.651

Nel seguente prospetto sono indicati l'ammontare e la specie dei proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile, diversi dai dividendi.

Proventi diversi dai dividendi	
Proventi da partecipazioni da imprese controllate	3.866.253

La voce proventi diversi dai dividendi include per la sua totalità l'ammontare della plusvalenza rinveniente dalla cessione integrale delle quote detenute nella società "Iniziative Bergamasche S.r.l."

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

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.

	Prestiti obbligazionari	Debiti verso banche	Altri	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	184.432	2.301.882	73	2.486.387

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

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

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali, ad eccezione di quanto già illustrato con riferimento alla cessione della partecipazioni in "Iniziative Bergamasche S.r.l."

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

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 2022-2024, 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

Le imposte corrente accolgono per Euro 42.854 l'IRAP di competenza dell'esercizio.

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	5,57%	5,57%	5,57%	5,57%	5,57%

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.

Le attività derivanti da imposte anticipate sono rilevate, nel rispetto del principio di prudenza, in quanto sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	8.909.472	2.125.938
Totale differenze temporanee imponibili	1.547.576	1.055.257

	IRES	IRAP
Differenze temporanee nette	(7.361.896)	(1.070.681)
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(743.065)	(21.704)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(602.240)	(39.928)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(1.345.305)	(61.632)

Dettaglio differenze temporanee deducibili

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
Imposta sostitutiva 12% disavanzo ex "Sic"	3.665.596	(152.670)	3.512.926	12,00	421.551	-	-
Perdite fiscali da incorporazione "In.Oglio S.r.l."	44.050	-	44.050	24,00	10.572	-	-
Perdite fiscali da incorporazione "In.Mella S.r.l."	-	847.479	847.479	24,00	203.395	-	-
Perdite fiscali trasferite al gruppo ma non utilizzate	986.833	307.430	1.294.263	24,00	310.623	-	-
Avviamento (deduzione riallineamento 50 anni)	1.012.180	506.090	1.518.270	24,00	364.385	5,57	84.568
Ace a nuovo	483.771	497.720	981.491	24,00	235.558	-	-
Ace a nuovo da incorporazione "In.Mella S.r.l."	-	75.354	75.354	24,00	18.085	-	-
Accantonamenti o a fondo rischi	338.716	164.521	503.237	24,00	120.777	5,57	28.030
Altre	242.807	(110.405)	132.402	24,00	31.776	5,57	5.818
	-	-	-	-	-	-	-

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)	65.500	73.833	139.333	24,00	33.440	-	-
Avviamenti (quota non riallineabile)	1.067.454	(131.655)	935.799	24,00	224.592	5,57	52.123
Fair value positivo derivati di copertura	707.530	(354.544)	352.986	24,00	84.717	-	-
Ammortamenti sospesi incorporata "In.Mella S.r.l."	-	119.458	119.458	24,00	28.670	5,57	4.659

Nota integrativa, rendiconto finanziario

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

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

Dati sull'occupazione

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

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Totale dipendenti
Numero medio	1	2	5	9	17

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

Nel seguente prospetto sono espone le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 16 del codice civile, 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.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	141.000	42.000

Compensi al revisore legale o società di revisione

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

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	25.000	25.000

Categorie di azioni emesse dalla società

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

	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valor nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valor nominale
Azioni ordinarie	5.203.768		5	5.203.768

	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valor nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valor nominale
Totale	5.203.768		5	5.203.768

Titoli emessi dalla società

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

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

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

La società ha concesso fidejussioni a favore di terzi per complessivi Euro 29.578.328 relativamente ad obblighi inerenti il rilascio delle concessioni, a garanzia dell'esecuzione dei lavori di derivazione e a garanzia del finanziamento ottenuto da European Investment Bank.

La società ha concesso fidejussioni, anche in solido con altri soggetti, a favore della società controllata Pac Pejo S.r.l. per euro 1.800.000, della controllata Iniziative Toscane S.r.l. per Euro 6.946.217, della controllata Appenino Energia Srl per Euro 6.000.000, della controllata Serchio Power Srl per euro 281.652, della controllata Tavernole Idroelettrica Srl per Euro 277.496.

Si rileva inoltre l'impegno al subentro nel leasing contratto dalla società controllata Adda Energi S.r.l. per Euro 403.227, oltre all'impegno al subentro nel leasing contratto dalla società controllata Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l. per Euro 2.755.688.

In riferimento alla società Iniziative Toscane Srl, in seguito alla stipula del contratto di finanziamento con European Investment Bank, si è proceduto alla costituzione di pegno sulle quote possedute in tale società.

In riferimento alla società Pac Pejo Srl ed al mutuo da essa stipulato con Sparkasse Cassa di Risparmio di Bolzano Spa si evidenzia la presenza di un pegno sulle quote della società.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

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 388.328;
- 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., Iniziative Mella S.r.l., Appenino Energia S.r.l., Serchio Power S.r.l., Iniziative Toscane S.r.l. e Azienda Elettrica Alta Valle Camonica S.r.l. per complessivi Euro 348.483;
- la Società effettua un service per Euro 5.000 annui a favore della società Iniziative Bresciane Partecipazioni S.p.a.;
- 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 100.000 ed un finanziamento fruttifero soci per Euro 50.000;

- 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 900.000;
- 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 58.150.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero a favore della controllata Serchio Power S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad Euro 600.000
- 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 600.000;
- 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 403.227;
- 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 2.755.688.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, quali fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico, in aggiunta a quanto già riportato alla sezione "fondi per rischi ed oneri", si informa che:

- in data 9 aprile 2024 EIB ha concesso un waiver sul finanziamento in essere.
- in data 28 febbraio 2024 Intesa Sanpaolo S.p.A. ha concesso un waiver sul finanziamento in essere.

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

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.

	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

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: 29.10.2018

Data iniziale: 10.11.2018

Scadenza finale: 10.10.2027

Nozionale al 31.12.2023: €. 1.038.338

Mark to market al 31.12.2023: €. 38.389

Mark to market al 31.12.2023 al netto rateo: €. 36.424

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 31/12/2023 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 positivo al 31/12/2023 è iscritto, al netto della relativa fiscalità differita, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" avente quale contropartita la voce "Strumenti finanziari derivati attivi", 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 31.12.2023: €. 1.529.189
Mark to market al 31.12.2023: €. 73.390
Mark to market al 31.12.2023 al netto rateo: €. 69.283
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 31/12/2023 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 positivo al 31/12/2023 è iscritto, al netto della relativa fiscalità differita, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" avente quale contropartita la voce "Strumenti finanziari derivati attivi", 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 31.12.2023: €. 1.285.931
Mark to market al 31.12.2023: €. 41.375
Mark to market al 31.12.2023 al netto rateo: €. 37.239
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 31/12/2023 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 positivo al 31/12/2023 è iscritto, al netto della relativa fiscalità differita, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" avente quale contropartita la voce "Strumenti finanziari derivati attivi", 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 31.12.2023: €. 1.180.431
Mark to market al 31.12.2023: €. 67.646
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 31/12/2023 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 positivo al 31/12/2023 è iscritto, al netto della relativa fiscalità differita, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari

attesi” avente quale contropartita la voce “Strumenti finanziari derivati attivi”, avvalendosi della modalità di contabilizzazione prevista per le relazioni di copertura semplici di flussi finanziari (OIC 32, paragrafo 101 e 113).

Contratto IRS – Unicredit

Data contratto: 27.08.2021

Data iniziale: 27.08.2021

Scadenza finale: 27.08.2027

Nozionale al 31.12.2023: €. 2.727.274

Mark to market al 31.12.2023: €. 152.942

Mark to market al 31.12.2023 al netto rateo: €. 142.394

Scadenze liquidazione differenziale: trimestrale

Debitore tasso fisso Iniziative Bresciane S.p.A.: -0,16%

Debitore tasso variabile Unicredit: Euribor 3 mesi – Act /360

Dalle verifiche poste in essere dalla società risulta sussistere al 31/12/2023 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 positivo al 31/12/2023 è iscritto, al netto della relativa fiscalità differita, nella “Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi” avente quale contropartita la voce “Strumenti finanziari derivati attivi”, 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

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		31/12/2022		31/12/2021
B) Immobilizzazioni	55.423.430		59.437.675	
C) Attivo circolante	4.612.426		1.106.968	
D) Ratei e risconti attivi	12.251		20.185	

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Totale attivo	60.048.107		60.564.828	
Capitale sociale	21.086.910		21.086.910	
Riserve	34.016.502		32.643.732	
Utile (perdita) dell'esercizio	2.106.507		3.604.162	
Totale patrimonio netto	57.209.919		57.334.804	
B) Fondi per rischi e oneri	-		48	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	19.894		26.419	
D) Debiti	2.812.166		3.197.027	
E) Ratei e risconti passivi	6.128		6.530	
Totale passivo	60.048.107		60.564.828	

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		31/12/2022		31/12/2021
A) Valore della produzione	811.727		656.371	
B) Costi della produzione	1.281.375		1.199.959	
C) Proventi e oneri finanziari	1.688.320		1.378.953	
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	834.650		2.693.407	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(53.185)		(75.390)	
Utile (perdita) dell'esercizio	2.106.507		3.604.162	

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

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 € 8.914.388 di cui € 2.936.329 per ricavi derivanti dalla cessione di energia a trader, € 5.978.059 per ricavi derivanti dalla cessione al Gestore dei Servizi Energetici S.p.A. (di tale importo € 5.871.740 inerente la tariffa omnicomprensiva, € 102.884 inerente il prezzo zonale orario e € 3.435 inerente i prezzi minimi garantiti)

In merito ai ricavi verso trader gli importi incassati nel 2023 di competenza del medesimo esercizio ammontano ad € 2.291.884 mentre quelli incassati nel 2023 di competenza dell'esercizio precedente ammontano ad € 622.102.

I ricavi verso il GSE incassati nel 2023 per la tariffa omnicomprensiva ammontano ad € 5.611.862 e sono ripartiti nel modo seguente:

- incassi per tariffa omnicomprensiva di competenza del 2023 incassati nel 2023: €. 4.634.960;
- incassi per tariffa omnicomprensiva di competenza del 2018 incassati nel 2023: €. 141;
- incassi per tariffa omnicomprensiva di competenza del 2020 incassati nel 2023: €. 138.035;
- incassi per tariffa omnicomprensiva di competenza del 2021 incassati nel 2023: €. 85.881;
- incassi per tariffa omnicomprensiva di competenza del 2022 incassati nel 2023: €. 752.845;

I ricavi verso il GSE incassati nel 2023 per il prezzo zonale orario ammontano ad € 108.182 e sono ripartiti nel modo seguente:

- incassi per prezzo zonale orario di competenza del 2023 incassati nel 2023: €. 82.778;
- incassi per prezzo zonale orario di competenza del 2018 incassati nel 2023: € -51;
- incassi per prezzo zonale orario di competenza del 2020 incassati nel 2023: € 365;
- incassi per prezzo zonale orario di competenza del 2021 incassati nel 2023: € -595;
- incassi per prezzo zonale orario di competenza del 2022 incassati nel 2023: € 25.685;

I ricavi verso il GSE incassati nel 2023 per i prezzi minimi garantiti e di competenza del 2023 sono di importo nullo. Quelli incassati nel 2023 di competenza del 2022 sono di importo nullo.

I ricavi verso il GSE incassati nel 2023 per corrispettivi da sbilanciamento di competenza del 2023 sono di importo nullo.

Infine nella medesima voce confluiscono ricavi fatturati a enti pubblici (Comuni) per attività di consulenza pari ad € 11.318 così ripartiti:

- € 3.980 al comune di Corteno Golgi (BS);
- € 3.838 al comune di Monno (BS);
- € 500 al comune di Savio dell'Adamello (BS);
- € 3.000 al comune di Vezza d'Oglio (BS).

Di tali ricavi nel corso del 2023 ne sono stati incassati € 500; € 10.818 sono stati incassati nel 2024. Nel 2023 gli incassi relativi a proventi appartenenti a tale categoria e relativi ad esercizi precedenti sono stati di € 8.824.

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 € 94.701; gli importi incassati nel 2023 di competenza di tale annualità sono pari ad € 64.065 mentre quelli incassati nel medesimo anno ma di competenza dell'esercizio precedente sono pari ad € 1.313;
- ricavi derivanti dalla tariffa incentivante denominata "Ex certificati verdi" dal Gestore dei Servizi Energetici S.p.A.; il ricavo di competenza del 2023 sono di importo nullo; nel 2023 gli incassi derivanti da ex cv di competenza del 2022 sono stati pari ad € 136.178;
- quota di competenza dell'esercizio inerenti contributi ricevuti in esercizi precedenti per l'acquisto di beni strumentali presso la centrale di Prestine per € 9.910, crediti di imposta derivanti da acquisto di beni strumentali per € 32.471, crediti d'imposta riconosciuti alle società non energivore per il costo sostenuto nel 2023 per l'acquisto di energia elettrica per € 1.955, contributi ricevuti da e-distribuzione Spa per la realizzazione di quadri controllore di centrale (CCI) per € 2.450 e contributi ricevuti dalla Regione Lombardia per la realizzazione di infrastrutture per ricariche elettriche per € 2.065;
- sopravvenienze attive per sbilanciamenti fatturati al GSE di competenza di esercizi precedenti per € 13 interamente incassati nel 2023.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo Vi propone di destinare come segue l'utile d'esercizio pari ad Euro 5.315.127,22:

- Euro 119.458,00 alla riserva indisponibile ex art. 60 del D.L. 104/2020 e successive modificazioni e integrazioni;
- Euro 3.122.260,80 a dividendo soci, con distribuzione di Euro 0,60 lordi per azione;

- Euro 2.073.408,42 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 205.724 relativi al maggior utile dell'esercizio in corso al netto dell'effetto fiscale.

Nota integrativa, parte finale

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 31/12/2023 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, 27/03/2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Battista Albertani, Presidente