

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 31/12/2022

Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2022	31/12/2021
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	612.428	891.212
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	87.645	124.531
5) avviamento	10.127.628	11.012.017
7) altre	1.236.255	1.364.025

	31/12/2022	31/12/2021
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	12.063.956	13.391.785
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	20.341.058	20.944.306
2) impianti e macchinario	8.805.411	9.825.323
3) attrezzature industriali e commerciali	51.333	60.478
4) altri beni	53.477	54.753
5) immobilizzazioni in corso e acconti	2.096.449	1.039.378
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	31.347.728	31.924.238
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	38.097.332	38.495.423
d-bis) altre imprese	1.291	1.291
<i>Totale partecipazioni</i>	38.098.623	38.496.714
2) crediti	-	-
a) verso imprese controllate	49.776.000	33.226.000
esigibili entro l'esercizio successivo	49.776.000	33.226.000
d-bis) verso altri	76.711	60.008
esigibili entro l'esercizio successivo	76.711	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	60.008
<i>Totale crediti</i>	49.852.711	33.286.008
4) strumenti finanziari derivati attivi	707.530	8.274
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	88.658.864	71.790.996
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	132.070.548	117.107.019
C) Attivo circolante		
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	1.318.588	1.438.407
esigibili entro l'esercizio successivo	1.318.588	1.438.407
2) verso imprese controllate	2.149.999	1.398.659
esigibili entro l'esercizio successivo	2.149.999	1.398.659
4) verso controllanti	45.909	-
esigibili entro l'esercizio successivo	45.909	-
5-bis) crediti tributari	689.319	433.492
esigibili entro l'esercizio successivo	644.900	378.238
esigibili oltre l'esercizio successivo	44.419	55.254
5-ter) imposte anticipate	1.265.943	714.685
5-quater) verso altri	365.336	717.023
esigibili entro l'esercizio successivo	365.336	717.023
<i>Totale crediti</i>	5.835.094	4.702.266

	31/12/2022	31/12/2021
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	13.737.145	17.593.878
3) danaro e valori in cassa	554	355
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	<i>13.737.699</i>	<i>17.594.233</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>19.572.793</i>	<i>22.296.499</i>
D) Ratei e risconti	463.818	483.684
<i>Totale attivo</i>	<i>152.107.159</i>	<i>139.887.202</i>
Passivo		
A) Patrimonio netto	68.971.998	70.956.999
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	2.147.256	1.133.352
Varie altre riserve	1	(2)
<i>Totale altre riserve</i>	<i>2.147.257</i>	<i>1.133.350</i>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	537.723	(37.243)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.603.044	5.176.918
Totale patrimonio netto	68.971.998	70.956.999
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	4.873	4.379
2) per imposte, anche differite	501.174	386.448
3) strumenti finanziari derivati passivi	-	57.278
4) altri	338.716	-
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	<i>844.763</i>	<i>448.105</i>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	390.755	323.419
D) Debiti		
1) obbligazioni	3.471.444	3.941.222
esigibili entro l'esercizio successivo	3.471.444	527.354
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	3.413.868
4) debiti verso banche	76.553.416	60.871.645
esigibili entro l'esercizio successivo	7.329.956	8.588.826
esigibili oltre l'esercizio successivo	69.223.460	52.282.819
7) debiti verso fornitori	532.415	547.154
esigibili entro l'esercizio successivo	532.415	547.154
9) debiti verso imprese controllate	-	26.000
esigibili entro l'esercizio successivo	-	26.000

	31/12/2022	31/12/2021
11) debiti verso controllanti	36.210	831.183
esigibili entro l'esercizio successivo	36.210	831.183
12) debiti tributari	187.878	629.948
esigibili entro l'esercizio successivo	187.878	542.507
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	87.441
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	107.923	98.513
esigibili entro l'esercizio successivo	107.923	98.513
14) altri debiti	323.175	209.183
esigibili entro l'esercizio successivo	323.175	209.183
<i>Totale debiti</i>	<i>81.212.461</i>	<i>67.154.848</i>
E) Ratei e risconti	687.182	1.003.831
<i>Totale passivo</i>	<i>152.107.159</i>	<i>139.887.202</i>

Conto Economico Ordinario

	31/12/2022	31/12/2021
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.451.532	9.304.917
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	12.576	12.576
altri	556.039	2.669.660
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>568.615</i>	<i>2.682.236</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>7.020.147</i>	<i>11.987.153</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	102.525	56.717
7) per servizi	1.369.607	1.486.917
8) per godimento di beni di terzi	1.337.334	1.343.422
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	798.399	701.011
b) oneri sociali	250.422	223.219
c) trattamento di fine rapporto	86.452	60.674
e) altri costi	13.127	3.669
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>1.148.400</i>	<i>988.573</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.392.293	1.437.060
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.668.339	1.634.560

	31/12/2022	31/12/2021
liquide		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita'	10.847	-
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>3.071.479</i>	<i>3.071.620</i>
12) accantonamenti per rischi	338.716	-
14) oneri diversi di gestione	499.841	765.675
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>7.867.902</i>	<i>7.712.924</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(847.755)	4.274.229
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni	-	-
da imprese controllate	2.662.742	2.457.005
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>	<i>2.662.742</i>	<i>2.457.005</i>
16) altri proventi finanziari	-	-
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
da imprese controllate	672.397	419.134
<i>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>	<i>672.397</i>	<i>419.134</i>
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
da imprese controllate	14.400	14.400
altri	105.371	38.450
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>119.771</i>	<i>52.850</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>792.168</i>	<i>471.984</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	1.744.235	818.564
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>1.744.235</i>	<i>818.564</i>
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>1.710.675</i>	<i>2.110.425</i>
D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie		
18) rivalutazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	133
<i>Totale rivalutazioni</i>	<i>-</i>	<i>133</i>
<i>Totale delle rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie (18-19)</i>	<i>-</i>	<i>133</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+C+-D)	862.920	6.384.787
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	1.348.518
imposte relative a esercizi precedenti	(118.599)	1.510
imposte differite e anticipate	(607.203)	(127.919)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	14.322	14.240
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>(740.124)</i>	<i>1.207.869</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.603.044	5.176.918

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.603.044	5.176.918
Imposte sul reddito	(740.124)	1.207.869
Interessi passivi/(attivi)	952.067	346.580
(Dividendi)	(2.662.742)	(2.457.005)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>(847.755)</i>	<i>4.274.362</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	411.537	32.825
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.060.632	3.071.620
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	574.969	112.966
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>4.047.138</i>	<i>3.217.411</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>3.199.383</i>	<i>7.491.773</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	119.819	198.195
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(96.174)	(566.651)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	19.866	24.293
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(316.649)	238.521
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(978.592)	158.826
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(1.251.730)</i>	<i>53.184</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>1.947.653</i>	<i>7.544.957</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(615.086)	(269.709)
(Imposte sul reddito pagate)	(309.149)	(1.171.864)
Dividendi incassati	1.352.742	2.017.005
(Utilizzo dei fondi)	(62.269)	(159.433)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>366.238</i>	<i>415.999</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.313.891	7.960.956
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(408.421)	(1.893.432)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(63.961)	(1.381.752)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(16.570.962)	(33.034.681)
Attività finanziarie non immobilizzate		

	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
(Investimenti)	29.944	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(17.013.400)	(36.309.865)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(1.348.403)	2.183.390
Accensione finanziamenti	23.711.000	38.041.222
(Rimborso finanziamenti)	(7.356.608)	(4.331.977)
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(4.163.014)	(3.746.713)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	10.842.975	32.145.922
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(3.856.534)	3.797.013
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	17.593.878	13.796.099
Danaro e valori in cassa	355	1.121
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	17.594.233	13.797.220
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	13.737.145	17.593.878
Danaro e valori in cassa	554	355
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	13.737.699	17.594.233
Differenza di quadratura		

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario, parte integrante del bilancio al 31.12.2022, 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 31/12/2022.

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 Oglio S.r.l. con retrodatazione degli effetti contabili e fiscali al 1° gennaio 2022.

Tale operazione ha comportato l'emersione di un disavanzo da annullamento interamente allocato ad avviamento per Euro 40.048.

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. 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.

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 1.780.334, 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 perdite durevoli di valore.

Crediti

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

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

Operazioni di locazione finanziaria

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

Crediti iscritti nell'attivo circolante

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

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

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

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

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

Ratei e risconti attivi

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

Patrimonio netto

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

Fondi per rischi e oneri

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

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

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

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

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'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.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono stati valutati al fair value ai sensi dell'art. 2426 c.1 n.11 bis 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.

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 € 1.392.293, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 12.063.956.

	Costi di impianto e ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	4.462.241	1.069.457	27.097.953	4.123.406	36.753.057
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	3.571.029	944.926	16.085.936	2.759.381	23.361.272
Valore di bilancio	891.212	124.531	11.012.017	1.364.025	13.391.785
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	25.766	-	40.048	-	65.814
Ammortamento dell'esercizio	303.200	36.887	924.436	127.770	1.392.293
Altre variazioni	(1.350)	1	(1)	-	(1.350)
<i>Totale variazioni</i>	<i>(278.784)</i>	<i>(36.886)</i>	<i>(884.389)</i>	<i>(127.770)</i>	<i>(1.327.829)</i>
Valore di fine 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

L'incremento intervenuto nell'esercizio ha riguardato l'iscrizione di costi di impianto ed ampliamento inerenti all'operazione di fusione per incorporazione della società Iniziative Oglio S.r.l. oltre all'avviamento iscritto a fronte di tale operazione.

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

Centrale	Scadenza concessione
Paisco Lovenò	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	2022	2021	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>costi di impianto e di ampliamento</i>					
	Spese societarie	4.488.007	4.462.241	25.766	1
	F.do amm.to spese societarie	3.875.578-	3.571.029-	304.549-	9
	Arrotondamento	1-	-	1-	
	Totale	612.428	891.212	278.784-	

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 46.921.685; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 15.573.957.

	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	25.742.253	18.198.143	186.086	192.387	1.039.378	45.358.247
Rivalutazioni	471.609	-	-	-	-	471.609
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	5.269.556	8.372.820	125.608	137.634	-	13.905.618
Valore di bilancio	20.944.306	9.825.323	60.478	54.753	1.039.378	31.924.238
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	8.458	182	26.744	1.057.071	1.092.455
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	626	-	-	-	-	626
Ammortamento dell'esercizio	602.622	1.028.370	9.327	28.020	-	1.668.339
<i>Totale variazioni</i>	<i>(603.248)</i>	<i>(1.019.912)</i>	<i>(9.145)</i>	<i>(1.276)</i>	<i>1.057.071</i>	<i>(576.510)</i>
Valore di fine 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

Le variazioni intervenute nell'esercizio hanno riguardato principalmente per Euro 474.557 l'incremento della voce immobilizzazioni materiali in corso ed acconti per effetto dell'incorporazione della società controllata Iniziative Oglio S.r.l. oltre ad investimenti in centrali in corso di costruzione per Euro 582.514.

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	6.679.099
	- di cui valore lordo	13.351.024
	- di cui fondo ammortamento	6.671.925
	- 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	2.563.095
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	3.591.241
	- di cui valore lordo	10.051.024
	- di cui fondo ammortamento	6.459.783
	- di cui rettifiche	-
	- di cui riprese di valore	-
a.7)	Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio	-
a.8)	Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale	-
b)	Beni riscattati	-
b.1)	<i>Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</i>	4.555.824
	TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]	8.147.065

Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'		
c)	Debiti impliciti	
c.1)	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	2.400.349
	- di cui scadenti nell'esercizio successivo	1.212.860
	- di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni	1.187.489
	- 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	1.213.860
c.4)	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	1.186.489
	- 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.5)	Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio	-
c.6)	Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale	302.626

Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'		
d)	Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [(a.6+a.7-a.8+b.1) - (c.4+c.5-c.6)]	7.263.202
e)	Effetto fiscale	2.147.729
f)	Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)	5.115.473
Effetti sul Conto Economico		
g)	Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5)	68.481
g.1)	Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	969.711
g.2)	Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	123.687
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	20.250
i)	Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h)	48.231

Immobilizzazioni finanziarie

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

Nella seguente tabella vengono espone 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	38.495.423	1.291	38.496.714	8.274
Valore di bilancio	38.495.423	1.291	38.496.714	8.274
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	102.181	-	102.181	-
Altre variazioni	(500.272)	-	(500.272)	699.256
Totale variazioni	(398.091)	-	(398.091)	699.256
Valore di fine 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

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

- l'acquisto del 100% delle quote della società "Tavernole Idroelettrica S.r.l." per Euro 2.181;
- la rinuncia al finanziamento soci mediante imputazione a versamento in conto capitale effettuato a favore della società a controllo congiunto "Iniziative Bergamasche S.r.l." per un importo pari ad Euro 100.000;
- l'operazione di fusione per incorporazione della società "Iniziative Oglio S.r.l." che ha comportato il decremento del valore delle partecipazioni pari al valore di iscrizione della medesima per Euro 402.350;
- l'applicazione di clausole contrattuali di riduzione prezzo d'acquisto con riferimento alle partecipazioni in "Serchio Power S.r.l." per Euro 69.303 ed in "Appenino Energia S.r.l." per Euro 28.619.

Si segnala inoltre l'operazione di scissione parziale proporzionale della società a controllo congiunto "Iniziative Bergamasche S.r.l." che ha comportato la costituzione della società, sempre a controllo congiunto, "Idroelettrica Bergamasca S.r.l."

La voce "Strumenti finanziari derivati attivi" ha subito un incremento 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
Crediti verso imprese controllate	33.226.000	16.550.000	49.776.000	49.776.000
Crediti verso altri	60.008	16.703	76.711	76.711
Totale	33.286.008	16.566.703	49.852.711	49.852.711

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 543.602 nei confronti della società "Iniziative Bergamasche S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 4.800.000 nei confronti della società "Iniziative Mella S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 42.000.000 nei confronti della società "Iniziative Toscane S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 750.000 nei confronti della società "Serchio Power S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 82.398 nei confronti della società "Idroelettrica Bergamasca S.r.l.";
- finanziamento soci infruttifero per euro 100.000 nei confronti della società "Iniziative Veronesi S.r.l."

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

I crediti immobilizzati verso altri si riferiscono a depositi cauzionali.

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

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

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	127.004	2.903.949	1.742.369	60,000	1.242.180
Azienda Elettrica Alta Valle Camonica S.r.l.	Breno	03012410985	200.000	562.395	1.020.277	510.138	50,000	485.000
Società Idroelettrica Pra de l'Ort S.r.l.	Breno	02910590986	100.000	257.261	448.577	448.577	100,000	102.100
Adda Energi S.r.l.	Breno	03348220165	150.000	(508.346)	4.038.832	4.038.832	100,000	12.227.652

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 Ogliolo S.r.l.	Breno	02831900986	1.500.000	(17.764)	1.668.555	1.083.009	64,907	1.409.037
Iniziative Bergamasche S.r.l.	Breno	03866260981	100.000	(98.387)	226.714	113.357	50,000	487.990
Iniziative Veronesi S.r.l.	Breno	03877840987	10.000	(14.383)	94.195	94.195	100,000	190.000
Pac Pejo S.r.l.	Breno	02868150216	100.000	2.536.067	4.595.478	2.757.287	60,000	6.074.894
Iniziative Mella S.r.l.	Breno	04090790983	10.000	(577.361)	(201.062)	(201.062)	100,000	895.375
Iniziative Toscane S.r.l.	Breno	04121900981	100.000	(472.232)	8.828.176	4.325.806	49,000	10.049.000
Serchio Power S.r.l.	Breno	03285460048	10.000	406.802	5.517.573	5.517.573	100,000	3.349.444
Appenino Energia S.r.l.	Breno	02128130461	119.000	(51.567)	1.086.963	1.086.963	100,000	1.520.469
Tavernole Idroelettrica S.r.l.	Breno	02458640980	10.000	73.377	76.582	76.582	100,000	2.181
Idroelettrica Bergamasca S.r.l.	Breno	04429690987	10.000	(4.388)	15.612	7.806	50,000	62.010
Totale								38.097.332

Ai sensi dell'art. 2426 c.1 punto 3) si comunica che le partecipazioni nelle società: Adda Energi S.r.l., Iniziative Bergamasche S.r.l., Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l., Iniziative Veronesi S.r.l., Pac Pejo S.r.l., Iniziative Mella S.r.l., Iniziative Toscane S.r.l., Appenino Energia S.r.l. e Idroelettrica Bergamasca 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	49.776.000	76.711	49.852.711

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 espone 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
Crediti verso clienti	1.438.407	(119.819)	1.318.588	1.318.588	-
Crediti verso imprese controllate	1.398.659	751.340	2.149.999	2.149.999	-
Crediti verso controllanti	-	45.909	45.909	45.909	-
Crediti tributari	433.492	255.827	689.319	644.900	44.419
Imposte anticipate	714.685	551.258	1.265.943	-	-
Crediti verso altri	717.023	(351.687)	365.336	365.336	-
Totale	4.702.266	1.132.828	5.835.094	4.524.732	44.419

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 10.847.

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

Saldo al 31.12.2021	152.295
Utilizzi	(152.295)
Accantonamenti	10.847
Saldo al 31.12.2022	10.847

La voce "crediti verso controllate" è relativa a crediti per dividendi per Euro 1.310.000 oltre a crediti commerciali vantanti verso le società controllate.

La voce "crediti tributari" include crediti iva per euro 515.273, oltre ad altri crediti tributari per euro 174.046.

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 439.872 oltre ad altre imposte anticipate per euro 826.071.

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	1.318.588	2.149.999	45.909	689.319	1.265.943	365.336	5.835.094

Disponibilità liquide

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	17.593.878	(3.856.733)	13.737.145
danaro e valori in cassa	355	199	554
Totale	17.594.233	(3.856.534)	13.737.699

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
RATEI E RISCONTI		
	Risconti attivi	463.818
	Totale	463.818

La voce include principalmente risconti attivi su leasing e oneri convenzionali di cui 198.817 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.

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.

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	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

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Riserve di rivalutazione	2.047.559	-	-	-	-	2.047.559
Riserva legale	5.203.768	-	-	-	-	5.203.768
Riserva straordinaria	1.133.352	-	1.013.904	-	-	2.147.256
Varie altre riserve	(2)	-	-	3	-	1
Totale altre riserve	1.133.350	-	1.013.904	3	-	2.147.257
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(37.243)	-	-	574.966	-	537.723
Utile (perdita) dell'esercizio	5.176.918	(4.163.014)	(1.013.904)	-	1.603.044	1.603.044
Totale	70.956.999	(4.163.014)	-	574.969	1.603.044	68.971.998

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva diff. arrotond. unita' di Euro	1
Totale	1

La riserva straordinaria ha subito un incremento per euro 1.013.904 a seguito della destinazione di parte dell'utile dell'esercizio precedente.

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 7.596.530 è relativo:

- alla riserva legale per Euro 5.203.768;
- a costi di impianto ed ampliamento non ammortizzati per Euro 612.428;
- all'utile derivante da piani di ammortamento ultraventennali degli avviamenti per Euro 1.574.610.

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 1.780.334.

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	26.018.840	Capitale		-

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
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	2.147.256	Utili	A;B;C	2.147.256
Varie altre riserve	1			-
Totale altre riserve	2.147.257			-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	537.723			-
Totale	67.368.954			40.812.390
Quota non distribuibile				7.596.530
Residua quota distribuibile				33.215.860

Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazioni
Riserva diff. arrotond. unita' di Euro		1	
Totale		1	

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 - Incremento per variazione di fair value	Valore di fine esercizio
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(37.243)	574.966	537.723

Fondi per rischi e oneri

Nella seguente tabella vengono espone 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	4.379	494	-	-	494	4.873

	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 imposte, anche differite	386.448	15.000	68.096	167.822	114.726	501.174
Strumenti finanziari derivati passivi	57.278	-	-	(57.278)	(57.278)	-
Altri fondi	-	338.716	-	-	338.716	338.716
Totale	448.105	354.210	68.096	110.544	396.658	844.763

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	338.716
	Totale	338.716

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. In tale sede la Società ha sollevato l'eccezione di incostituzionalità della pretesa con il diritto UE della norma presupposta. Più in particolare, il ricorso è stato proposto al TAR Milano, per l'annullamento della Delibera ARERA e delle disposizioni applicative ivi contenute, nonché per l'accertamento del diritto della Società a mantenere inalterata la propria autonomia contrattuale, previa rimessione alla Corte Costituzionale della questione di incostituzionalità dell'art. 15 bis del Decreto Sostegni ter e rinvio alla Corte di Giustizia UE della questione pregiudiziale di incompatibilità con il diritto europeo. Nel corso del mese di dicembre i ricorsi al TAR in parola sono stati accolti e la delibera ARERA 266/2022 è stata annullata. ARERA ha successivamente impugnato in Consiglio di Stato i dispositivi emanati dal TAR Milano chiedendo la sospensione dell'efficacia di tali pronunce. Il Consiglio di Stato, nel corso del mese di gennaio 2023, ha sospeso l'efficacia dei suddetti provvedimenti giudiziari ridando efficacia al regolamento ARERA.

Il TAR Milano, con sentenza 9 febbraio 2023 n. 340, ha nuovamente annullato la delibera ARERA n. 266/2022/R/EEL, di attuazione dell'art. 15-bis DL n. 4/2022, ponendo nel vuoto le richieste di pagamento del GSE.

Con l'Ordinanza 22 marzo 2023 n. 1126, il Consiglio di Stato ha accolto la domanda cautelare effettuata da ARERA e da GSE sospendendo, quindi, l'efficacia di tale sentenza.

Il Consiglio di amministrazione, ha ritenuto prudentiale stanziare un accantonamento al fondo rischi in misura pari all'ammontare delle richieste del GSE pari a complessivi 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 - Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	323.419	72.821	(5.485)	67.336	390.755
Totale	323.419	72.821	(5.485)	67.336	390.755

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	3.941.222	(469.778)	3.471.444	3.471.444	-	-
Debiti verso banche	60.871.645	15.681.771	76.553.416	7.329.956	69.223.460	34.193.549
Debiti verso fornitori	547.154	(14.739)	532.415	532.415	-	-
Debiti verso imprese controllate	26.000	(26.000)	-	-	-	-
Debiti verso imprese controllanti	831.183	(794.973)	36.210	36.210	-	-
Debiti tributari	629.948	(442.070)	187.878	187.878	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	98.513	9.410	107.923	107.923	-	-
Altri debiti	209.183	113.992	323.175	323.175	-	-
Totale	67.154.848	14.057.613	81.212.461	11.989.001	69.223.460	34.193.549

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 controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia	3.471.444	27.791.711	532.415	36.210	187.878	107.923	323.175	32.450.756
UE	-	48.761.705	-	-	-	-	-	48.761.705
Totale	3.471.444	76.553.416	532.415	36.210	187.878	107.923	323.175	81.212.461

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 per obbligazioni	-	-	-	-	3.471.444	3.471.444
Debiti verso banche	9.118.213	48.761.706	4.348.798	62.228.717	14.324.699	76.553.416
Debiti verso fornitori	-	-	-	-	532.415	532.415
Debiti verso imprese controllate	-	-	-	-	-	-

	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 verso imprese controllanti	-	-	-	-	36.210	36.210
Debiti tributari	-	-	-	-	187.878	187.878
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-	-	107.923	107.923
Altri debiti	-	-	-	-	323.175	323.175
Totale debiti	9.118.213	48.761.706	4.348.798	62.228.717	18.983.744	81.212.461

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 817.811;
- Mutuo ipotecario Intesa Sanpaolo S.p.a. n.142831 (ex Mediocredito Italiano S.p.a. n.91499), residuo Euro 947.368;
- Mutuo ipotecario Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.a. n.4/51/29421, residuo Euro 782.266;
- Mutuo ipotecario BPER Banca S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a. n.4/01413269) n.411 23052475, residuo Euro 2.353.873;
- Mutuo ipotecario Banca Popolare di Sondrio n.1309951, residuo Euro 1.893.996;
- Mutuo ipotecario Banca Valsabbina Società Cooperativa per azioni n.57/11484, residuo Euro 1.322.670;
- Mutuo ipotecario Mediocredito Trentino Alto Adige Spa n.4/20/31168, residuo Euro 1.000.229.

Con riferimento al mutuo Intesa Sanpaolo S.p.a. n.142831 (ex Mediocredito Italiano S.p.a. n.91499) residuo Euro 947.368 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 782.266 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 2.353.873, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo chirografario Banca Popolare di Sondrio n. 1209226, residuo Euro 2.686.570, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario Banca Popolare di Sondrio n. 1309951, residuo Euro 1.893.996 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 1.662.228, 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 1.000.229, 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 1.322.670, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Con riferimento al mutuo European Investment Bank, di cui al successivo punto 23, 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 817.811;
2. Mutuo Intesa San Paolo S.p.a. (ex Mediocredito Italiano S.p.a.), valore originario di Euro 3.000.000 decorrenza 06/2014 e scadenza 09/2025 (prorogato a seguito di moratoria), interessi a tasso variabile Euribor 6 mesi + spread, capitale residuo Euro 947.368;

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 782.266;
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 2.686.570;
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 1.662.228;
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 845.841
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 221.087;
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 2.353.873;
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 124.788;
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 929.374;
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 1.893.996;
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 1.322.670;
13. Mutuo BPER S.p.a. (ex Carige S.p.a.), con valore originario rispettivamente di Euro 320.000 con decorrenza 09/2020 e scadenza 09/2023; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 82.516;
14. 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 183.490;
15. 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 1.000.229;
16. 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 1.955.253;
17. Mutuo Credito Emiliano S.p.a. con valore originario rispettivamente di Euro 1.500.000 con decorrenza 11/2020 e scadenza 11/2023; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 606.099;
18. 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 1.476.438;
19. 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 953.255;

20. 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 381.549;

21. 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 1.355.336.

22. 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 737.291;

23. 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 29.251.544. La seconda di Euro 15.000.000,00 con decorrenza 02/2022 e scadenza 02/2034; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 14.926.081. La terza di Euro 4.611.000,00 con decorrenza 11/2022 e scadenza 11/2034; intessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 4.584.081.

24. 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 563.473;

25. 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 498.000.

26. 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 2.984.561.

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.

Con riferimento al finanziamento BEI di cui al punto 23, la società ha ottenuto un waiver dalla banca finanziatrice che prevede l'inefficacia del covenant, permettendo il mantenimento del beneficio del termine e della classificazione del debito residuo secondo il piano d'ammortamento originario.

In data 27/08/2021 la società 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 31/12/2022 di Euro 3.471.444.

Al 31 dicembre 2022, taluni 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.

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	308.650
	Risconti passivi	378.532
	Totale	687.182

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

La voce risconti passivi include risconti passivi da plusvalenze lease-back per euro 2.225, su contributi c/impianti per euro 78.744, su proventi finanziari di competenza futura 126.767, su crediti d'imposta per investimenti in beni strumentali per euro 170.796

Sono presenti risconti passivi con scadenza superiore a 5 anni per un importo pari ad euro 169.098.

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

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

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

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

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

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	6.087.150
Prestazioni di servizi	364.382
Totale	6.451.532

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	6.451.532

Area geografica	Valore esercizio corrente
Totale	6.451.532

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.

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

La voce include dividendi da società controllate per Euro 2.662.742.

I proventi da società controllate sono così dettagliati:

Società	Importo
Adda Energi S.r.l.	1.100.000
Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l.	447.856
Società Idroelettrica Pra de L'Ort S.r.l.	350.000
Pac Pejo S.r.l.	288.000
Azienda Elettrica Vallecamonica S.r.l.	312.000
Serchio Power S.r.l.	33.358
Appenino Energia S.r.l.	131.528
Totale	2.662.742

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	160.020	1.581.473	2.742	1.744.235

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.

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

Non vi sono imposte correnti di competenza dell'esercizio.

Imposte relative ad esercizi precedenti

La voce accoglie le minori imposte relative all'esercizio precedente a seguito dell'accoglimento dell'interpello probatorio in tema di beneficio ACE presentato dalla società.

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.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	6.769.382	1.457.127
Totale differenze temporanee imponibili	1.840.484	1.067.454
Differenze temporanee nette	(4.928.898)	(389.673)
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(360.390)	32.153
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(382.675)	(53.857)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(743.065)	(21.704)

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"	3.818.333	(152.737)	3.665.596	12,00	439.872	-	-
Perdite fiscali da incorporazione "In. Oglio S.r.l."	-	44.050	44.050	24,00	10.572	-	-
Perdite fiscali trasferite al gruppo ma non utilizzate	-	982.262	982.262	24,00	235.743	-	-
Fair value negativo derivati di copertura	57.278	(57.278)	-	-	-	-	-
Avviamento (deduzione riallineamento 50 anni)	506.090	506.090	1.012.180	24,00	242.923	5,57	56.378
Ace a nuovo	-	483.771	483.771	24,00	116.105	-	-
Accantonamenti o a fondo rischi	-	338.716	338.716	24,00	81.292	5,57	18.867
Altre	360.991	(118.184)	242.807	24,00	58.274	5,57	5.917

Dettaglio differenze temporanee imponibili

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
Dividendi non incassati (quota imponibile)	46.000	19.500	65.500	24,00	15.720	-	-
Avviamenti (quota non riallineabile)	1.199.109	(131.655)	1.067.454	24,00	256.189	5,57	59.458
Fair value positivo derivati di copertura	8.274	699.256	707.530	24,00	169.807	-	-
Altre	78.522	(78.522)	-	24,00	-	-	-

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	125.000	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	32.000	32.000

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
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 fideiussioni a favore di terzi per complessivi euro 27.762.406 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 fideiussioni, anche in solido con altri soggetti, a favore della società controllata Pac Pejo S.r.l. per euro 1.800.000, della controllata Iniziative Mella S.r.l. per euro 2.123.151, della controllata Iniziative Toscane S.r.l. per euro 7.029.734, della controllata Appenino Energia Srl per euro 6.000.000, della controllata Serchio Power Srl per euro 281.652 e della controllata Tavernole Idroelettrica Srl per euro 277.496.

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

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

Si rileva inoltre l'impegno al subentro nel leasing contratto dalla società controllata Adda Energi S.r.l. per euro 787.023, oltre all'impegno al subentro nel leasing contratto dalla società controllata Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l. per euro 2.892.960.

La società risulta coobbligata con altro soggetto per le fideiussioni concesse a favore della società a controllo congiunto Iniziative Bergamasche S.r.l. per complessivi euro 1.388.308.

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

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 307.519;

- 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 350.402;

- 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;
- 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 società a controllo congiunto Iniziative Bergamasche S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 543.602;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero a favore della controllata Iniziative Mella S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 4.800.000;
- 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 42.000.000;
- 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 750.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero a favore della controllata Idroelettrica Bergamasca S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 82.398;
- 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 787.024;
- 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 2.892.960.

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 31 gennaio 2023 la Società ha perfezionato l'acquisto del 100% del capitale sociale di Arno S.r.l., società che ha intrapreso le attività finalizzate all'ottenimento delle autorizzazioni necessarie per la realizzazione e la gestione di una centrale di produzione di energia idroelettrica nella Località San Giovanni alla Vena Vicopisano (PI) e nel Comune di Calcinaia (PI), sul fiume Arno, con una produzione attesa di 4,5 GWh/a;
- in data 24 marzo 2023 EIB ha concesso un waiver sul finanziamento in essere mantenendo il piano di ammortamento originario.

In relazione al conflitto tra la Russia e l'Ucraina, si precisa che la società non opera né sul mercato russo né in quello ucraino, non subisce quindi conseguenze dirette dal conflitto se non, come tutti, gli effetti dell'aumento dei costi delle materie prime tra cui anche l'energia e il gas. La Società si è adoperata per mitigarli nel limite del possibile.

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 31.12.2022: €. 1.300.497

Mark to market al 31.12.2022: €. 79.616

Mark to market al 31.12.2022 al netto rateo: €. 78.743

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 31/12/2022 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 31/12/2022 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 31.12.2022: €. 1.858.573

Mark to market al 31.12.2022: €. 145.820

Mark to market al 31.12.2022 al netto rateo: €. 146.606

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 31/12/2022 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 31/12/2022 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 31.12.2022: €. 1.936.135

Mark to market al 31.12.2022: €. 98.737

Mark to market al 31.12.2022 al netto rateo: €. 95.741

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 31/12/2022 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 31/12/2022 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 31.12.2022: €. 1.459.655

Mark to market al 31.12.2022: €. 122.973

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 31/12/2022 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 31/12/2022 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 31.12.2022: €. 3.454.546

Mark to market al 31.12.2022: €. 270.260

Mark to market al 31.12.2022 al netto rateo: €. 263.467

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 31/12/2022 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 31/12/2022 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		31/12/2021		31/12/2020
B) Immobilizzazioni	59.437.675		57.288.638	
C) Attivo circolante	1.106.968		2.094.779	
D) Ratei e risconti attivi	20.185		25.307	
Totale attivo	60.564.828		59.408.724	
Capitale sociale	21.086.910		21.086.910	
Riserve	32.643.732		34.018.433	
Utile (perdita) dell'esercizio	3.604.162		687.279	
Totale patrimonio netto	57.334.804		55.792.622	
B) Fondi per rischi e oneri	48		668	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	26.419		22.601	
D) Debiti	3.197.027		3.588.206	
E) Ratei e risconti passivi	6.530		4.627	
Totale passivo	60.564.828		59.408.724	

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		31/12/2021		31/12/2020
A) Valore della produzione	656.371		645.094	
B) Costi della produzione	1.199.959		1.250.829	
C) Proventi e oneri finanziari	1.378.953		(5.789.873)	
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	2.693.407		7.005.774	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(75.390)		(77.113)	
Utile (perdita) dell'esercizio	3.604.162		687.279	

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 € 6.087.149 di cui € 2.128.320 per ricavi derivanti dalla cessione di energia a trader, € 4.047.014 per ricavi derivanti dalla cessione al Gestore dei Servizi Energetici S.p.A. (di tale importo € 3.889.368 inerente la tariffa omnicomprensiva e € 157.646 inerente il prezzo zonale orario). Infine sono presenti € 88.185 rappresentati da fatture passive emesse dal Gestore dei Servizi Energetici S.p.A. e dovute alla differenza negativa tra la tariffa incentivante ed il prezzo zonale orario di alcune centrali (Sellero e Darfo Boario Terme nello specifico).

In merito ai ricavi verso trader gli importi incassati nel 2022 di competenza del medesimo esercizio ammontano ad € 1.841.967 mentre quelli incassati nel 2022 di competenza dell'esercizio precedente ammontano ad € 437.759.

I ricavi verso il GSE incassati nel 2022 per la tariffa omnicomprensiva ammontano ad € 3.963.445 e sono ripartiti nel modo seguente:

-incassi per tariffa omnicomprensiva di competenza del 2022 incassati nel 2022: € 3.127.169;

-incassi per tariffa omnicomprensiva di competenza del 2021 incassati nel 2022: € 836.276.

I ricavi verso il GSE incassati nel 2022 per il prezzo zonale orario ammontano ad € 212.413 e sono ripartiti nel modo seguente:

-incassi per prezzo zonale orario di competenza del 2022 incassati nel 2022: € 132.163;

-incassi per prezzo zonale orario di competenza del 2021 incassati nel 2022: € 80.250.

I ricavi verso il GSE incassati nel 2022 per i prezzi minimi garantiti e di competenza del 2022 sono di importo nullo. Quelli incassati nel 2022 di competenza del 2021 ammontano ad € 25.930.

I ricavi verso il GSE incassati nel 2022 per corrispettivi da sbilanciamento di competenza del 2022 sono di importo nullo.

Infine nella medesima voce confluiscono ricavi fatturati a enti pubblici (Comuni) per attività di consulenza pari ad € 8.980 così ripartiti:

-€ 3.980 al comune di Corteno Golgi (BS);

-€ 3.500 al comune di Monno (BS);

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

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

Di tali ricavi nel corso del 2022 ne sono stati incassati € 500; € 8.480 sono stati incassati nel 2023. Nel 2022 gli incassi relativi a proventi appartenenti a tale categoria e relativi ad esercizi precedenti sono stati di € 3.500.

Alla voce A5 di Conto Economico sono inclusi:

- ricavi relativi alla cessione a trader di garanzie di origine rilasciate dal Gestore dei Servizi Energetici S.p.A. per un ammontare complessivo pari ad € 3.243; gli importi incassati nel 2022 di competenza di tale annualità sono pari ad € 2.023 mentre quelli incassati nel medesimo anno ma di competenza dell'esercizio precedente sono pari ad € 1.756;

- ricavi derivanti dalla tariffa incentivante denominata "Ex certificati verdi" dal Gestore dei Servizi Energetici S.p.A.; il ricavo di competenza del 2022 è pari ad € 471.903 di cui incassati nel 2022 per € 335.725; nel 2022 gli incassi derivanti da ex cv di competenza del 2021 sono stati pari ad € 473.401;

- quota di competenza dell'esercizio inerenti contributi ricevuti in esercizi precedenti per l'acquisto di beni strumentali presso la centrale di Prestine per € 12.576, crediti di imposta derivanti da acquisto di beni strumentali per € 14.347 e crediti d'imposta riconosciuti alle società non energivore per il costo sostenuto nel 2022 per l'acquisto di energia elettrica per € 2.138;

- sopravvenienze attive per sbilanciamenti fatturati al GSE di competenza di esercizi precedenti per € 1.190 interamente incassati nel 2022 e per rettifica ricavi derivanti da cessione energia idroelettrica anni precedenti per € 290 interamente incassati nel 2022.

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 1.603.044,13:

- Euro 832.602,88 a dividendo soci, con distribuzione di Euro 0,16 lordi per azione;
- Euro 770.441,25 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 205.724,00 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 31/12/2022 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, 27/03/2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Battista Albertani, Presidente

