

# LA GRANDE STUFA SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2017

| <b>Dati anagrafici</b>  |                                  |
|---|----------------------------------|
| <b>Sede in</b>  | VILLA GUARDIA VIA FIRENZE,<br>25 |
| <b>Codice Fiscale</b>   | 03077530131                      |
| <b>Numero Rea</b>   | 03077530131 294894               |
| <b>P.I.</b>   | 03077530131                      |
| <b>Capitale Sociale Euro</b>  | 116.932 i.v.                     |
| <b>Forma giuridica</b>  | SP                               |
| <b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>                             | 353000                           |
| <b>Società in liquidazione</b>  | no                               |
| <b>Società con socio unico</b>  | no                               |
| <b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b> | no                               |
| <b>Appartenenza a un gruppo</b>   | no                               |



## Stato patrimoniale

|   | 31-12-2017        | 31-12-2016        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>   |                   |                   |
| <b>Attivo</b>   |                   |                   |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>  |                   |                   |
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>                                   |                   |                   |
| 1) costi di impianto e di ampliamento                                     | 19.331            | 26.936            |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                          | 2.924             | 5.648             |
| 7) altre  | 680               | 1.660             |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>                                | <b>22.935</b>     | <b>34.244</b>     |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>                                    |                   |                   |
| 1) terreni e fabbricati   | 1.063.514         | 1.079.133         |
| 2) impianti e macchinario   | 10.240.299        | 10.579.460        |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                 | 11.311            | 11.430            |
| 4) altri beni   | 41.320            | 28.289            |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti                                    | 12.000            | 8.190             |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>                                  | <b>11.368.444</b> | <b>11.708.502</b> |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>                                 |                   |                   |
| 3) altri titoli   | 23.126            | 23.126            |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>                                | <b>23.126</b>     | <b>23.126</b>     |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>  | <b>11.414.505</b> | <b>11.763.872</b> |
| <b>C) Attivo circolante</b>   |                   |                   |
| <b>I - Rimanenze</b>  |                   |                   |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                | 275.444           | 355.937           |
| <b>Totale rimanenze</b>   | <b>275.444</b>    | <b>355.937</b>    |
| <b>II - Crediti</b>   |                   |                   |
| 1) verso clienti  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 648.813           | 628.539           |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>                                       | <b>648.813</b>    | <b>628.539</b>    |
| 5-bis) crediti tributari  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 274.255           | 333.803           |
| <b>Totale crediti tributari</b>   | <b>274.255</b>    | <b>333.803</b>    |
| 5-ter) imposte anticipate   | 190               | 435               |
| 5-quadter) verso altri  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 50.374            | 3.040             |
| <b>Totale crediti verso altri</b>   | <b>50.374</b>     | <b>3.040</b>      |
| <b>Totale crediti</b>   | <b>973.632</b>    | <b>965.817</b>    |
| <b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>  |                   |                   |
| 6) altri titoli   | 206.604           | 206.604           |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>206.604</b>    | <b>206.604</b>    |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>   |                   |                   |
| 1) depositi bancari e postali   | 1.651.696         | 56.817            |
| 3) danaro e valori in cassa   | 483               | 835               |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                       | <b>1.652.179</b>  | <b>57.652</b>     |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                       | <b>3.107.859</b>  | <b>1.586.010</b>  |
| <b>D) Reti e risconti</b>   | 122.870           | 79.661            |
| <b>Totale attivo</b>  | <b>14.645.234</b> | <b>13.429.563</b> |
| <b>Passivo</b>  |                   |                   |
| <b>A) Patrimonio netto</b>  |                   |                   |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| I - Capitale   | 116.932    | 116.932    |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni                              | 184.823    | 184.823    |
| IV - Riserva legale  | 16.077     | 8.291      |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                             |            |            |
| Riserva straordinaria  | 153.110    | 129.712    |
| Versamenti in conto capitale   | 567.677    | 567.677    |
| Riserva avanzo di fusione  | 736.648    | 736.648    |
| Varie altre riserve  | 124.524    | -          |
| Totale altre riserve   | 1.581.959  | 1.434.037  |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (148.379)  | (56.279)   |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                    | 20.360     | 155.707    |
| Totale patrimonio netto  | 1.771.772  | 1.843.511  |
| B) Fondi per rischi e oneri  |            |            |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi                               | 148.379    | 56.279     |
| Totale fondi per rischi ed oneri                                       | 148.379    | 56.279     |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato                  | 22.862     | 29.415     |
| D) Debiti  |            |            |
| 1) obbligazioni  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 130.107    | 45.000     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 | 1.278.994  | 1.015.000  |
| Totale obbligazioni  | 1.409.101  | 1.060.000  |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti                                 |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 0          | 175.150    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 | 428.030    | -          |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti                             | 428.030    | 175.150    |
| 4) debiti verso banche   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 852.545    | 956.092    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 | 6.771.753  | 5.418.075  |
| Totale debiti verso banche   | 7.624.298  | 6.374.167  |
| 5) debiti verso altri finanziatori                                     |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 150.000    | 150.000    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 | 450.000    | 450.000    |
| Totale debiti verso altri finanziatori                                 | 600.000    | 600.000    |
| 7) debiti verso fornitori  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 1.112.852  | 1.018.774  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 | 707.576    | 1.418.902  |
| Totale debiti verso fornitori  | 1.820.428  | 2.437.576  |
| 12) debiti tributari   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 15         | 28.790     |
| Totale debiti tributari  | 15         | 28.790     |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale         |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 12.006     | 11.673     |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale      | 12.006     | 11.673     |
| 14) altri debiti   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 169.099    | 154.582    |
| Totale altri debiti  | 169.099    | 154.582    |
| Totale debiti  | 12.062.977 | 10.841.938 |
| E) Ratei e risconti  | 639.244    | 658.420    |
| Totale passivo   | 14.645.234 | 13.429.563 |

## Conto economico

|   | 31-12-2017       | 31-12-2016       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Conto economico</b>  |                  |                  |
| <b>A) Valore della produzione</b>   |                  |                  |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 2.994.795        | 3.089.351        |
| 5) altri ricavi e proventi  |                  |                  |
| contributi in conto esercizio   | 24.975           | -                |
| altri   | 3.417            | 179.948          |
| <b>Totale altri ricavi e proventi</b>   | <b>28.392</b>    | <b>179.948</b>   |
| <b>Totale valore della produzione</b>   | <b>3.023.187</b> | <b>3.269.299</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |                  |                  |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 913.674          | 1.023.870        |
| 7) per servizi  | 822.760          | 846.577          |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 9.019            | 23.367           |
| 9) per il personale   |                  |                  |
| a) salari e stipendi  | 165.780          | 174.359          |
| b) oneri sociali  | 28.319           | 25.001           |
| c) trattamento di fine rapporto   | 12.458           | 12.157           |
| <b>Totale costi per il personale</b>  | <b>226.557</b>   | <b>211.517</b>   |
| 10) ammortamenti e svalutazioni   |                  |                  |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 11.509           | 13.948           |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 530.702          | 524.096          |
| c) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 3.331            | 3.214            |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>   | <b>545.542</b>   | <b>541.258</b>   |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 80.493           | 70.556           |
| 14) oneri diversi di gestione   | 56.195           | 64.466           |
| <b>Totale costi della produzione</b>  | <b>2.654.240</b> | <b>2.781.611</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                             | <b>368.947</b>   | <b>487.688</b>   |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>   |                  |                  |
| 16) altri proventi finanziari   |                  |                  |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni         | -                | 488              |
| d) proventi diversi dai precedenti  |                  |                  |
| altri   | 640              | 3.104            |
| <b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>   | <b>640</b>       | <b>3.104</b>     |
| <b>Totale altri proventi finanziari</b>   | <b>640</b>       | <b>3.592</b>     |
| 17) interessi e altri oneri finanziari  |                  |                  |
| altri   | 326.426          | 273.184          |
| <b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>  | <b>326.426</b>   | <b>273.184</b>   |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>                       | <b>(325.786)</b> | <b>(269.592)</b> |
| <b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>                                  | <b>43.161</b>    | <b>218.096</b>   |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>           |                  |                  |
| Imposte correnti  | 22.556           | 62.171           |
| Imposte differite e anticipate  | 245              | 218              |
| <b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>  | <b>22.801</b>    | <b>62.389</b>    |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>   | <b>20.360</b>    | <b>155.707</b>   |

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|  | 31-12-2017  | 31-12-2016 |
|--|-------------|------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo Indiretto</b>  |             |            |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo Indiretto)</b>                                     |             |            |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | 20.360      | 155.707    |
| Imposte sul reddito  | 22.801      | 62.389     |
| Interessi passivi/(attivi)   | 325.786     | 269.592    |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, Interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione | 368.947     | 487.688    |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                 |             |            |
| Accantonamenti ai fondi  | 12.458      | 12.157     |
| <b>Ammortamenti delle Immobilizzazioni</b>   | 542.211     | 538.044    |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari   | 3.331       | 3.214      |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto          | 558.000     | 553.415    |
| <b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>                                    | 926.947     | 1.041.103  |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>  |             |            |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze  | 80.493      | 70.556     |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti  | (20.274)    | 67.522     |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori   | (817.148)   | (244.100)  |
| Decremento/(Incremento) dei ratel e risconti attivi  | (43.189)    | (36.619)   |
| Incremento/(Decremento) dei ratel e risconti passivi   | (19.176)    | (20.032)   |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto  | (62.734)    | 140.780    |
| Totale variazioni del capitale circolante netto  | (682.028)   | (21.893)   |
| <b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>  | 244.919     | 1.019.210  |
| <b>Altre rettifiche</b>  |             |            |
| Interessi incassati/(pagati)   | (325.786)   | (269.593)  |
| (Imposte sul reddito pagate)   | (51.576)    | (61.689)   |
| (Utilizzo dei fondi)   | 89.758      | 50.858     |
| Totale altre rettifiche  | (307.604)   | (280.624)  |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)   | (62.685)    | 738.586    |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>   |             |            |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>  |             |            |
| (Investimenti)   | (192.644)   | (312.370)  |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>  |             |            |
| (Investimenti)   | (200)       | (38.086)   |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>  |             |            |
| Disinvestimenti  | -           | 128.500    |
| <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>  |             |            |
| Disinvestimenti  | 692.024     | -          |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)  | -           | 124.808    |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)   | 499.180     | (97.148)   |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |             |            |
| <b>Mezzi di terzi</b>  |             |            |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche  | (103.547)   | (28.425)   |
| Accensione finanziamenti   | 7.527.795   | -          |
| (Rimborso finanziamenti)   | (6.174.117) | (556.722)  |
| <b>Mezzi propri</b>  |             |            |
| Aumento di capitale a pagamento  | -           | 1.432      |

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| (Dividendi e sconti su dividendi pagati)                        | (92.099)  | (14.790)  |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)           | 1.158.032 | (598.506) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 1.594.527 | 42.933    |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                        |           |           |
| Depositi bancari e postali                                      | 56.817    | 13.292    |
| Assegni   | 0         | -         |
| Danaro e valori in cassa  | 835       | 1.427     |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                 | 57.652    | 14.719    |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                          |           |           |
| Depositi bancari e postali                                      | 1.651.696 | 56.817    |
| Danaro e valori in cassa  | 483       | 835       |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                   | 1.652.179 | 57.652    |

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2017

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 31/12/2017.

Il Bilancio risulta conforme a quanto previsto dal Decreto Legislativo 139/15, attuativo della Direttiva n. 2013/34/UE e con relativa modifica degli 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 dalle modifiche degli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile.

La Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. ex 2427 del Codice Civile in vigore dal 1 gennaio 2016, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del Bilancio.

Vista inoltre la Legge 4 Marzo 1958 n. 191 e l'art. 2 del Decreto Ministero dell'Industria Commercio e Artigianato 17 Marzo 1997 si è provveduto a redigere apposito Allegato alla presente Nota Integrativa che riporta le informazioni prescritte in merito alla produzione dell'energia elettrica.

L'approvazione della bozza di bilancio 2017 è stata differita oltre i 120 giorni come da codice civile in quanto sono emerse alcune difficoltà ascrivibili in particolare a due eventi che hanno segnato l'attività della Società sul finire dell'anno 2017, nello specifico identificabili nell'operazione di ristrutturazione del debito legata all'erogazione del finanziamento tramite l'istituto di credito Banco BPM nel dicembre 2017 e nella cooptazione del Nuovo Presidente avvenuta in data 14 novembre 2017, quindi ad esercizio 2017 ormai chiuso.

Per tali motivi il CdA con verbale del 29 marzo 2018 ravvisa che tali particolari esigenze integrano il preciso disposto cui all'art. 2364 codice civile, in maniera tale da consigliare un posticipo del termine di approvazione assembleare.

### **Criteria 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 base alla nuova formulazione del comma dell'art. 2427 cc.

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

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 e all'art. 2423 bis comma 2 Codice Civile.

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro secondo quanto disposto dal Codice Civile.

### **Principi di redazione del bilancio**

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Conformemente ai principi contabili nazionali e alla regolamentazione comunitaria, nella rappresentazione delle voci dell'attivo e del passivo viene data prevalenza agli aspetti sostanziali rispetto a quelli formali.

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.

### Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo Stato patrimoniale, il Conto economico e le informazioni di natura contabile contenute nella presente Nota Integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del C.C.

Ai sensi dell'art. 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.

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.

### Criteri di valutazione

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.

Di seguito sono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art. 2426 del Codice Civile, e 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.

#### *Immateriali*

Sono stati considerati tra le immobilizzazioni immateriali solo quegli elementi patrimoniali che hanno un utilizzo che si protrae per più esercizi. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto.

| Voci immobilizzazioni immateriali             | Periodo                   |
|---|---------------------------|
| Costi di impianto e di ampliamento            | 5 anni in quote costanti  |
| Brevetti e utilizzazione opere ingegno        | 10 anni in quote costanti |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 10 anni in quote costanti |
| Avviamento                                    | 5 anni in quote costanti  |
| Altre immobilizzazioni immateriali            | 5 anni in quote costanti  |

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.

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.

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

#### *Materiali*

Sono stati considerati tra le immobilizzazioni materiali solo quegli elementi patrimoniali il cui utilizzo si protrae nel tempo.

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali sono iscritti in bilancio al costo di acquisto e/o di produzione, aumentato degli oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso al fine di avere la piena disponibilità del bene nonché delle spese incrementative, di ammodernamento e di ampliamento.

Il costo di produzione corrisponde all'insieme di tutti i costi di fabbricazione sostenuti fino all'entrata in funzione del bene, sia che si tratti di costi ad esso direttamente riferibili, sia che si tratti di costi relativi a lavorazioni comuni.



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

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente e sono state applicate aliquote fiscali dimezzate in base al deperimento del cespite. 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 di valore delle immobilizzazioni materiali.

Con particolare riferimento agli immobili sociali costituiti da immobili strumentali e da terreni, si precisa che i terreni non sono stati assoggettati ad ammortamento, dal momento che tali cespiti non subiscono significative riduzioni di valore per effetto dell'uso. Eventuali riduzioni di valore risultano infatti compensate dalle manutenzioni conservative di cui sono oggetto.

#### **Finanziarie**

Le partecipazioni sono iscritte al valore di acquisto o in alternativa al valore nominale o di sottoscrizione.

#### **Ammortamenti**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali sono stati calcolati sulla base del criterio della residua possibilità di utilità economica, in ossequio al piano di sistematico utilizzo adottato e concretamente attuato dalla Società; gli stessi criteri valgono sia per i beni materiali già presenti negli esercizi precedenti che per quelli entrati in funzione nel presente esercizio.

#### **Rimanenze di magazzino**

I criteri di valutazione della presente voce rimangono inalterati rispetto a quelli adottati nel corso dell'esercizio precedente.

Le rimanenze sono valutate al costo di acquisto e/o di produzione.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo di produzione non comprende i costi di indiretta imputazione, in quanto questi ultimi non sono risultati imputabili secondo un metodo oggettivo

Per la biomassa, sulla scorta del monitoraggio giornaliero e del riscontro mensile con quantificazione volumetrica mediante laser scanner si è assunto il valore di deperimento giornaliero pari allo 0,05% della giacenza quotidiana come riportato nella procedura di controllo produzione. In conseguenza la valorizzazione del magazzino è certa e determinata per l'esercizio 2017.

#### **Crediti**

I crediti sono iscritti al valore di presunto realizzo, in deroga di quanto previsto dal dl. 139/15 data la scadenza entro i 12 mesi; l'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presumibile realizzo è stato ottenuto mediante lo stanziamento di apposito fondo svalutazione crediti.

#### **Debiti**

I debiti correnti sono iscritti al valore nominale.

A seguito dell'introduzione del decreto legislativo 139/15 il Consiglio di Amministrazione, dopo attenta analisi, ha deciso di non utilizzare per i titoli immobilizzati, i crediti verso clienti e i debiti verso fornitori l'amortized cost derogando tale decisione al principio di rilevanza come declinato dal nuovo testo dell'art. 2423 comma 4 e precisato dai principi OIC aggiornati. Per quanto riguarda il finanziamento con l'istituto di credito banco BPM e il prestito obbligazionario sottoscritto in data 26 maggio 2017 si è scelta l'opzione del costo ammortizzato.

I debiti verso banche e i prestiti obbligazionari sorti nel 2017 sono stati valutati al costo ammortizzato; quelli di anni precedenti trovano iscrizione al valore nominale.

#### **Disponibilità liquide**



Le disponibilità liquide sono valutate al valore nominale.

#### **Ratei e risconti**

I ratei attivi e passivi comprendono i ricavi/costi di competenza dell'esercizio che avranno la loro manifestazione numeraria nei prossimi esercizi.

I risconti attivi e passivi, invece, comprendono i costi/ricavi di competenza di esercizi successivi che hanno già avuto la loro manifestazione numeraria nel presente o nei passati esercizi.

In particolare la voce "Risconti passivi" comprende le quote dei contributi in conto impianti di competenza di futuri esercizi in funzione della vita utile residua degli impianti cui si riferiscono.

#### **Fondo rischi e oneri**

I fondi per rischi e oneri sono stati iscritti in bilancio secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 31, i correlati accantonamenti sono rilevati nel conto economico, dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

#### **Fondo TFR**

Il TFR è stato calcolato in base 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.

#### **Ricavi**

I ricavi, proventi, costi ed oneri sono iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice Civile.

#### **Contributi in conto Impianti**

I contributi erogati dalla Regione Lombardia sono stati contabilizzati tra i Risconti passivi al fine di farli partecipare alla formazione del risultato dell'esercizio in più esercizi; le quote di competenza vengono accreditate, via via nei successivi esercizi, ai diversi Conti economici interessati nella voce "Altri ricavi" sulla base della vita utile dei cespiti cui si riferiscono.

#### **Altre informazioni**

##### **Valutazione poste in valuta**

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

##### **Operazioni con obbligo di retrocessione a termine**

La società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

#### **Andamento societario**

L'esercizio di riferimento al bilancio è stato caratterizzato da alcuni fatti rilevanti elencati di seguito.

##### **1) Consolidamento dell'estensione della rete di teleriscaldamento**

Nel corso del 2017 sono state installate 4 nuovi misuratori di calore che si aggiungono ai 282 operativi al 31/12/2016. Dal termine del primo lotto, in cui si erano installate 174 sottostazioni, l'incremento è stato quindi del 61%.

La potenza totale installata al 31/12/2017 risulta di 16,5 MW.

Le vendite di teleriscaldamento de La Grande Stufa S.p.A. hanno subito un incremento del 2,38% (pari ad € 19.013,12). La centrale ha pienamente soddisfatto, in ogni momento, gli standard di emissione imposti dall'autorizzazione provinciale.

E' confermato anche nel 2017 l'obiettivo di reperimento della materia prima al 100% di provenienza locale, con forniture che arrivano da meno di 15 km dalla centrale.

I dati di bilancio si confermano positivi con un utile di circa € 20.360.

##### **2) Prestito obbligazionario in data 26 maggio 2017**

In data 26 maggio 2017 il nuovo Consiglio di Amministrazione di La Grande Stufa S.p.A in seduta straordinaria presso notaio dott. Domenico Orlando in Milano, ha emesso un prestito obbligazionario di € 1.000.000 così suddiviso rispetto ai massimali:

Truciolo Bond Faggio € 300.000, durata 15 anni, tasso 4,25%

Truciolo Bond Gelso € 550.000, durata 10 anni, tasso 3,10%

Truciolo Bond Castagno € 150.000, durata 5 anni, tasso 2,50%

### 3) Regolamento azioni proprie emesso in data 29.04.2017

La Grande Stufa S.p.A è divenuta, con la fusione, società a capitale diffuso come negli intendimenti e progetti dei soci fondatori.

Per l'avvio di questa prima fase e venendo incontro alle esigenze manifestate da alcuni azionisti di poter vendere od acquistare piccoli quantitativi di azioni il Consiglio di Amministrazione ha proposto, poi deliberato nell'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2017, lo strumento delle azioni proprie.

In sintesi la società si è messa a disposizione degli azionisti per far incontrare le eventuali necessità di piccole cessioni con eventuali necessità di piccoli acquisti ad un costo del servizio pari all'1% del valore delle azioni.

Lo strumento, regolato dal codice civile all'art. 2357 e successivi, consente infatti di accorpate più esigenze ed effettuare un solo appuntamento con un notaio che certifichi le girate.

Il numero di azioni per il 2017 oggetto di possibile acquisto/vendita è di 2.000 e quindi pari a meno del 2% del capitale sociale.

### 4) Nomina nuovo Consiglio di Amministrazione

In data 29 aprile 2017, durante l'Assemblea Ordinaria dei Soci, è stato nominato un nuovo Consiglio di Amministrazione.

In quella sede sono stati ringraziati apertamente tutti i Consiglieri uscenti per il lavoro svolto nel doppio mandato 2011+2013 e 2014+2016 con risultati positivi: un'opera compiuta funzionante (1° lotto) ed una società per azioni a capitale diffuso come negli intenti del protocollo d'intesa posto a fundamenta dell'iniziativa dai soci fondatori nel febbraio 2007.

L'Assemblea a voti unanimi ha confermato un Consiglio di Amministrazione formato da 5 membri così come previsto da statuto data la complessità della società e i numerosi aspetti da discutere e coordinare nel corso della vita quotidiana aziendale.

### 5) Dimissioni Presidente e cooptazione nuovo Presidente

In data 19 ottobre 2017 il Presidente del Consiglio di Amministrazione Gianluca Tosti ha rassegnato le sue dimissioni pervenute per pec alla Società.

Tosti era stato eletto dal Comune di Villa Guardia in sede di Assemblea di Bilancio del 29 aprile 2017; di conseguenza la Società ha dovuto far fronte a questa lacuna cooptando, sotto scelta del Sindaco di Villa Guardia, il nuovo Presidente della società riconfermando un Consiglio di Amministrazione di cinque membri.

### 6) Manutenzione straordinaria

Nel mese di settembre 2017 è stata eseguita una manutenzione straordinaria sia sul gruppo caldaia sia sul gruppo turbina.

Per la caldaia si è provveduto al rifacimento del refrattario della parte alta della camera di combustione; in una prima fase si è provveduto a rimuovere la coibentazione esistente demolendo altresì la parte sommitale della camera di combustione. Successivamente lo stesso è stato ricostruito con mattoni refrattari, utilizzando una nuova architettura in ferro in modo tale da garantire negli anni a venire gli stessi rendimenti d'impianto avuti dalla sua costruzione nel 2011.

Per quanto concerne la turbina, la stessa società di produzione, Turboden, consiglia ogni 6 anni la revisione completa del ORC turbina al fine di mantenere e migliorare le prestazioni dell'impianto.

Le attività hanno previsto lo smontaggio del gruppo turbina e il trasporto presso l'officina di Brescia (sede dell'azienda Turboden) dove è stata eseguita un'attenta revisione, pulizia e sostituzione dell'intera turbina con successivo rimontaggio in impianto.

Le due attività comportano tempi di esecuzione lunghi, ma la programmazione anticipata e la collaborazione tra le società, ha permesso di allungare i tempi della fermata generale di settembre di solo una decina di giorni rispetto alle due settimane standard.

### 7) Finanziamento Banco BPM

Nel corso dell'anno 2017 si sono intrattenuti rapporti con l'Istituto di Credito Banco BPM per istruire la pratica di mutuo al fine di ristrutturare il debito e di espandere la rete di teleriscaldamento.

A tale scopo sono stati concessi in data 22 dicembre 2017 € 7.500.000 per la durata di nove anni.

## Nota integrativa, attivo

**I valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile e in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.**

### **Immobilizzazioni**

Le immobilizzazioni immateriali 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.

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

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

### Immobilizzazioni immateriali

#### **Costi di impianto e ampliamento**

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di Stato Patrimoniale con parere favorevole del Collegio Sindacale in quanto aventi utilità pluriennale; tali costi vengono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

#### **Movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

Dopo l'iscrizione in Conto Economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 12.371,18 le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 22.935 al netto del fondo ammortamento relativo.

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

|                                   | Costi di impianto e di ampliamento | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                    |   |                                    |                                     |
| Costo                             | 38.028                             | 18.287  | 4.898                              | 61.209                              |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 11.090                             | 12.839  | 3.298                              | 28.985                              |
| Valore di bilancio                | 26.938                             | 5.848   | 1.600                              | 34.244                              |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                                    |   |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni       | -                                  | 0   | 0                                  | 0                                   |
| Ammortamento dell'esercizio       | 7.605                              | 2.924   | 979                                | 11.508                              |
| Altre variazioni                  | -                                  | 200   | -                                  | 200                                 |
| Totale variazioni                 | (7.605)                            | (2.724)                                       | (979)                              | (11.308)                            |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                    |   |                                    |                                     |
| Costo                             | 38.028                             | 18.287  | 4.898                              | 61.209                              |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 18.688                             | 15.363  | 4.216                              | 38.274                              |
| Valore di bilancio                | 19.331                             | 2.924   | 680                                | 22.935                              |

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione e sono esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso dell'esercizio corrente ed imputati direttamente alle singole voci di appartenenza. L'ammortamento è stato operato in conformità al piano prestabilito dal CdA, che assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni stanziato.

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 14.363.422,53 i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 2.994.977,90.

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

|   | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e accenti | Totale immobilizzazioni materiali |
|---|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| Costo   | 1.165.820            | 12.925.797             | 14.365                                 | 55.648                           | 8.190   | 14.169.820                        |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 108.787              | 2.346.337              | 2.835                                  | 27.359                           | -   | 2.483.418                         |
| Valore di bilancio  | 1.079.133            | 10.579.460             | 11.430                                 | 28.289                           | 8.190   | 11.708.502                        |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| Incrementi per acquisizioni                                       | 7.938                | 167.813                | 616                                    | 24.551                           | 3.810   | 204.837                           |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | -                    | -                      | -                                      | 28.415                           | -   | 28.415                            |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 20.875               | 508.978                | 734                                    | 2.317                            | 0   | 530.702                           |
| Altre variazioni  | -                    | 88                     | -                                      | (19.241)                         | -   | (19.143)                          |
| Totale variazioni   | (12.737)             | (338.866)              | (119)                                  | (25.412)                         | 3.810   | (373.423)                         |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| Costo   | 1.190.839            | 13.093.710             | 14.980                                 | 51.794                           | 12.000  | 14.363.323                        |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 127.425              | 2.853.411              | 3.689                                  | 10.473                           | 0   | 2.994.978                         |
| Valore di bilancio  | 1.063.514            | 10.240.299             | 11.311                                 | 41.320                           | 12.000  | 11.368.444                        |

Tra le immobilizzazioni risultano capitalizzati gli interessi passivi maturati durante il "periodo di costruzione" nonché tutti i costi di costruzione, progettazione ed oneri sostenuti dalla società in quanto propedeutici alla realizzazione dell'impianto di cogenerazione a biomassa con annessa rete di teleriscaldamento nel Comune di Villa Guardia, fino alla data di entrata in funzione identificato dal Consiglio di Amministrazione nel 1 aprile 2012, data corrispondente all'avvio della vendita dell'energia prodotta in favore del Gestore dei Servizi Energetici S.p.A.

## Immobilizzazioni finanziarie

### Altri titoli

Gli altri titoli sono stati valutati a costi specifici.

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

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

|                            | Altri titoli |
|----------------------------|--------------|
| Valore di inizio esercizio |              |

|                                  | Altri titoli |
|----------------------------------|--------------|
| Costo                            | 23.128       |
| Valore di bilancio               | 23.128       |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b> |              |
| Altre variazioni                 | 0            |
| Totale variazioni                | 0            |
| <b>Valore di fine esercizio</b>  |              |
| Costo                            | 23.128       |
| Valore di bilancio               | 23.128       |

Tra le immobilizzazioni finanziarie trovano collocazione:

1. n. 5 azioni della Banca di Credito Cooperativo Alta Brianza al costo di acquisto sostenuto in data 10.06.2008;
2. n.1 quota del Consorzio Agrario di Como/Lecco/Sondrio del 12.10.2012;
3. n. 1 quota sociale Ascomfidi Varese pari ad € 11.250;
4. n.1 quota sociale Fidicomtur pari ad € 11.250.

#### 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 dell'articolo 2426 del Codice Civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.**

#### Rimanenze

|   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 355.937                    | (80.493)                  | 275.444                  |
| <b>Totale rimanenze</b>                 | <b>355.937</b>             | <b>(80.493)</b>           | <b>275.444</b>           |

Rispetto all'anno precedente il valore delle rimanenze di magazzino, suddiviso in rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo ha subito decrementi di valore.

Tra le rimanenze di magazzino trovano collocazione le rimanenze di biomassa legnosa vergine, i combustibili per riscaldamento e per gruppo elettrogeno, carbammina, olii di processo, sottostazioni, pezzi di ricambio strategici e tubazioni per reti esterne.

#### 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 | Quote scadente entro l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante           | 828.539                    | 20.274                    | 848.813                  | 848.813                          |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante               | 333.803                    | (59.548)                  | 274.255                  | 274.255                          |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 435                        | (245)                     | 190                      |                                  |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante             | 3.040                      | 47.334                    | 50.374                   | 50.374                           |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>           | <b>985.817</b>             | <b>7.816</b>              | <b>973.632</b>           | <b>973.442</b>                   |

Il fondo svalutazione crediti nel corso dell'esercizio le seguenti movimentazioni:  
 € 3.331,32 accantonamento fondo rischi  
 (€ 184,36) perdite su crediti

L'ammontare dei crediti vs clienti al 31.12.2017 è stato iscritto in bilancio al valore nominale, al netto del fondo svalutazione crediti stanziato prudenzialmente dal CdA in base al presumibile rischio di insolvenza.

I crediti tributari hanno subito un leggero decremento: con la presentazione di settembre 2017 della dichiarazione dei Redditi Unico Società di Capitale relativa all'anno 2016 sono stati chiesti a rimborso, di competenza esercizio 2016, € 60.800,00 relativi alla voce crediti d'imposta da allacciamento e consumo teleriscaldamento a biomassa.

Nel corso dell'anno 2016 la società ha, altresì, presentato all'Agenzia delle Entrate di Como crediti di imposta maturati da consumi di teleriscaldamento e allacciamenti. Al netto degli utilizzi per compensazione La Grande Stufa S.p.A vanta un credito di € 82.459,52.

La società, inoltre, ha chiesto a rimborso, e non ancora incassato, il credito IVA relativo al terzo trimestre 2017 e annuale 2017 per l'ammontare complessivo di € 80.867,22.

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti in oggetto.

| Area geografica   | Lombardia      | Totale         |
|---|----------------|----------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante           | 648.813        | 648.813        |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante               | 274.255        | 274.255        |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 190            | 190            |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante             | 50.374         | 50.374         |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>           | <b>973.632</b> | <b>973.632</b> |

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono stati contabilizzati i titoli di efficienza energetica (TEE) istituiti dai Decreti del Ministro delle Attività Produttive di concerto con il Ministro dell'Ambiente e della Tutela del Territorio il 20 luglio 2004 e successivamente modificati ed integrati con i D.M. 21/12/2007 e D.M. 28/12/2012 per il conseguimento degli obiettivi quantitativi nazionali di incremento dell'efficienza energetica per il quadriennio 2013-2016.

I TEE sono emessi dal Gestore dei Mercati energetici (GME) in favore di società operanti nel settore, hanno un valore pari ad un tep, e si distinguono in diverse tipologie.

Nel presente bilancio, a fine esercizio, trovano collocazione per un ammontare complessivo di € 206.604 di competenza secondo semestre anno 2015 (91.104 euro) e anno 2016 (115.500 euro).

Tali crediti non sono ancora stati incassati in quanto, nel maggio 2016 l'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas ha infatti respinto la rendicontazione relativa al secondo semestre 2015 con motivazioni relative al progetto presentato (e non relative alla certificazione del risparmio energetico connesso all'utilizzo di fonti rinnovabili). Ambiente Italia s.r.l. ha presentato ricorso contro la decisione immotivata presso la sede competente. La procedura del ricorso al TAR del Lazio è ancora in istruttoria.

|   | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Altri titoli non immobilizzati  | 206.604                    | 0                         | 206.604                  |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>206.604</b>             | <b>0</b>                  | <b>206.604</b>           |

### Disponibilità liquide

|                                     | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali          | 56.817                     | 1.594.879                 | 1.651.696                |
| Denaro e altri valori in cassa      | 835                        | (352)                     | 483                      |
| <b>Totale disponibilità liquide</b> | <b>57.652</b>              | <b>1.594.527</b>          | <b>1.652.179</b>         |

I saldi rappresentano le disponibilità liquide e/o le esistenze numerarie e di valore alla data di chiusura degli esercizi a confronto.

### Ratei e risconti attivi

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

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto. Tale voce è costituita dai Risconti attivi, relativamente a quote di costi di competenza di esercizi futuri, ulteriormente specificate e ricapitolate per voci di costo.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Risconti attivi                       | 79.661                     | 43.189                    | 122.870                  |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>79.661</b>              | <b>43.189</b>             | <b>122.870</b>           |

I risconti sono stati calcolati secondo il criterio del "tempo economico" come precisato nel principio contabile OIC 18.

Il dettaglio dei risconti attivi è il seguente:

|                                  |   |           |
|----------------------------------|---|-----------|
| interessi bucaneve               | € | 18.612,20 |
| manutenzione centrale            | € | 889,90    |
| polizza fideiussione             | € | 8.504,28  |
| polizza fideiussione             | € | 6.074,49  |
| altre consulenze                 | € | 5.023,97  |
| pubblicità                       | € | 1.875,00  |
| bonus obbligazionisti            | € | 8.317,65  |
| interessi bucaneve               | € | 1.808,72  |
| materiale per esercizio centrale | € | 76,54     |
| revisione turbina                | € | 20.612,47 |
| manutenzione centrale            | € | 7.500,00  |
| servizio smaltimento toner       | € | 133,33    |
| servizi telematici               | € | 5,00      |
| assistenza informatica           | € | 480,01    |

|                        |          |                   |
|------------------------|----------|-------------------|
| revisione turbina      | €        | 23.441,66         |
| spese ordinarie        | €        | 12,90             |
| manutenzione centrale  | €        | 275,00            |
| assistenza informatica | €        | 82,50             |
| canone operativo       | €        | 844,50            |
| <b>TOTALE</b>          | <b>€</b> | <b>104.570,12</b> |

A settembre del corrente anno è stata eseguita una revisione della turbina ORC che avviene ogni cinque anni. Per questo motivo è stato dilazionato il costo sostenuto per un totale di € 48.500,00 lungo tutto il periodo.

Il dettaglio dei risconti attivi su spese assicurazioni è il seguente:

|                                       |               |          |                  |
|---------------------------------------|---------------|----------|------------------|
| assicurazione Galli                   | 291A6694      | €        | 93,75            |
| assicurazione abbinata furto incendio | 5009022076358 | €        | 155,24           |
| assicurazione clio                    | 5009021690908 | €        | 300,67           |
| assicurazione ALL RISK                | Z073357       | €        | 15.500,00        |
| assicurazione D&O                     | 291B2487      | €        | 1.500,01         |
| assicurazione TUTELA LEGALE           | 291B1618      | €        | 749,99           |
|                                       |               | <b>€</b> | <b>18.299,66</b> |

## Oneri finanziari capitalizzati

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

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le poste del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

### **Patrimonio netto**

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

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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

|  | Valore di inizio esercizio | Altre variazioni |                  | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|
|  |                            | Incrementi       | Decrementi       |                       |                          |
| Capitale   | 116.932                    | -                | -                |                       | 116.932                  |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni                             | 164.823                    | -                | -                |                       | 164.823                  |
| Riserva legale   | 8.291                      | 7.788            | -                |                       | 16.077                   |
| Altre riserve  |                            |                  |                  |                       |                          |
| Riserva straordinaria  | 129.712                    | 147.922          | (124.524)        |                       | 153.110                  |
| Versamenti in conto capitale                                     | 587.677                    | -                | -                |                       | 587.677                  |
| Riserva avanzo di fusione  | 736.648                    | -                | -                |                       | 736.648                  |
| Varie altre riserve  | -                          | 124.524          | -                |                       | 124.524                  |
| Totale altre riserve   | 1.434.037                  | 272.446          | (124.524)        |                       | 1.581.959                |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (68.279)                   | -                | (82.100)         |                       | (148.379)                |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                   | 155.707                    | -                | (135.347)        | 20.360                | 20.360                   |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                   | <b>1.843.511</b>           | <b>280.232</b>   | <b>(351.971)</b> | <b>20.360</b>         | <b>1.771.772</b>         |

### 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 distribuzione, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

Nella precedente tabella vengono fornite per ciascuna voce le possibilità di utilizzazione come di seguito indicato:

|                                      | Importo | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione |
|--------------------------------------|---------|------------------|------------------------------|
| Capitale                             | 116.932 | capitale         |                              |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 164.823 | capitale         | A B C                        |
| Riserva legale                       | 16.077  | utili            | A B                          |
| Altre riserve                        |         |                  |                              |
| Riserva straordinaria                | 153.110 | utili            | A B C                        |
| Versamenti in conto capitale         | 587.677 | capitale         | A B                          |
| Riserva avanzo di fusione            | 736.648 | capitale         | A B                          |
| Varie altre riserve                  | 124.524 | capitale         | E                            |

|  |           |          |
|--|-----------|----------|
| Totale oltre riserve   | 1.581.959 |          |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (148.379) | capitale |

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

Le variazioni delle voci del patrimonio netto sono dovute:

- alla destinazione dell'utile dell'esercizio precedente rispettivamente di € 7.785,37 alla riserva legale di € 147.922,08 alla riserva straordinaria.

Il capitale sociale risulta suddiviso in 116.932 azioni del valore nominale di 1 euro ciascuna di cui 15.000 azioni di categoria B e 101.932 di categoria A.

- alla destinazione di una riserva non distribuibile rilevata a seguito dell'insorgere dell'effettivo recesso di alcuni soci e non ancora liquidati nell'anno 2017.

Le riserve in sospensione d' imposta sono la riserva da sovrapprezzo azioni, i versamenti in conto capitale, la riserva avanzo di fusione e la riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi.

### Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

| Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi |           |
|---|-----------|
| Valore di inizio esercizio                                      | (56.279)  |
| Variazioni nell'esercizio                                       |           |
| Incremento per variazione di fair value                         | (92.100)  |
| Valore di fine esercizio  | (148.379) |

A seguito dell'apertura del nuovo finanziamento con banco BPM, la Società ha sottoscritto un derivato di copertura OTC. Alla data del 31.12.2017 coesistevano, quindi, sia l'interest rate swap stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A sia quello con Banco BPM per un totale di riserva per operazioni di copertura dei flussi attesi pari a € 148.379,22.

### Fondi per rischi e oneri

|                               | Strumenti finanziari derivati passivi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio    | 56.279                                | 56.279                          |
| Variazioni nell'esercizio     |                                       |                                 |
| Accantonamento nell'esercizio | 92.100                                | 92.100                          |
| Totale variazioni             | 92.100                                | 92.100                          |
| Valore di fine esercizio      | 148.379                               | 148.379                         |

Ai sensi del dl. 139/15 è stato inserito tra i fondi rischi e oneri il fondo strumenti finanziari derivati passivi, utilizzando il fair value comunicato con rendicontazione mensile sia dall'istituto di credito Intesa San Paolo al 31.12.2017 per un importo pari a € 33.717 sia dall'istituto di credito Banco BPM al 31.12.2017 per un importo di € 114.662,22.

Il totale del fondo di strumenti finanziari derivati passivi ammonta, quindi, ad € 148.379,22.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |         |
|--|---------|
| Valore di inizio esercizio                         | 29.415  |
| Variazioni nell'esercizio                          |         |
| Accantonamento nell'esercizio                      | 9.118   |
| Utilizzo nell'esercizio                            | 15.671  |
| Totale variazioni                                  | (6.553) |

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Valore di fine esercizio

22.862

Il valore del Fondo TFR a fine esercizio rappresenta l'effettivo debito della società verso il personale dipendente in carica al 31.12.2017, composto da n. 8 dipendenti.

Nel corso dell'esercizio si evidenziano le dimissioni di un dipendente operaio.  
Il numero dei dipendenti è pari a otto, riportato nelle seguenti categorie:

| Dipendenti    | 2017     | 2016     |
|---------------|----------|----------|
| Impiegati     | 5        | 5        |
| Operai        | 3        | 3        |
| <b>Totale</b> | <b>8</b> | <b>8</b> |

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte 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 8 anni |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| <b>Obbligazioni</b>  | 1.060.000                  | 348.101                   | 1.408.101                | 130.107                          | 1.278.994                        | 717.918                                     |
| Debiti verso soci per finanziamenti                        | 175.150                    | 252.880                   | 428.030                  | 0                                | 428.030                          | 428.030                                     |
| Debiti verso banche  | 6.374.167                  | 1.250.131                 | 7.624.298                | 852.545                          | 6.771.753                        | 3.700.000                                   |
| Debiti verso altri finanziatori                            | 600.000                    | 0                         | 600.000                  | 150.000                          | 450.000                          | -   |
| Debiti verso fornitori                                     | 2.437.576                  | (617.148)                 | 1.820.428                | 1.112.852                        | 707.576                          | -   |
| Debiti tributari   | 28.790                     | (28.775)                  | 15                       | 15                               | -                                | -   |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 11.673                     | 333                       | 12.006                   | 12.006                           | -                                | -   |
| Altri debiti   | 154.582                    | 14.517                    | 169.099                  | 169.099                          | -                                | -   |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>10.841.938</b>          | <b>1.221.039</b>          | <b>12.062.977</b>        | <b>2.428.624</b>                 | <b>9.638.353</b>                 | <b>4.845.948</b>                            |

### Suddivisione dei debiti per area geografica

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

| Area geografica  | Lombardia         | Totale            |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Obbligazioni</b>  | 1.408.101         | 1.408.101         |
| Debiti verso soci per finanziamenti                        | 428.030           | 428.030           |
| Debiti verso banche  | 7.624.298         | 7.624.298         |
| Debiti verso altri finanziatori                            | 600.000           | 600.000           |
| Debiti verso fornitori                                     | 1.820.428         | 1.820.428         |
| Debiti tributari   | 15                | 15                |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 12.006            | 12.006            |
| Altri debiti   | 169.099           | 169.099           |
| <b>Debiti</b>  | <b>12.062.977</b> | <b>12.062.977</b> |

## 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 garanzie reali |   | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale            |
|--|------------------------------------|---|--|-------------------|
|  | Debiti assistiti da ipoteche       | Totale debiti assistiti da garanzie reali |  |                   |
| Obbligazioni   | -                                  | -   | 1.409.101                              | 1.409.101         |
| Debiti verso soci per finanziamenti                        | -                                  | -   | 428.030                                | 428.030           |
| Debiti verso banche  | 7.421.753                          | 7.421.753                                 | 202.545                                | 7.624.298         |
| Debiti verso altri finanziatori                            | -                                  | -   | 600.000                                | 600.000           |
| Debiti verso fornitori                                     | -                                  | -   | 1.820.428                              | 1.820.428         |
| Debiti tributari   | -                                  | -   | 15                                     | 15                |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | -                                  | -   | 12.006                                 | 12.006            |
| Altri debiti   | -                                  | -   | 169.099                                | 169.099           |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>7.421.753</b>                   | <b>7.421.753</b>                          | <b>4.641.224</b>                       | <b>12.082.877</b> |

La società a garanzia del credito vantato dall'Istituto Banco BPM a seguito del contratto di finanziamento stipulato in data 22 dicembre 2017, iscritto tra i debiti vs banche, interamente erogato e pari ad € 7.500.000,00, ha concesso l'iscrizione d'ipoteca per un ammontare di € 15.000.000,00 sugli immobili di proprietà di seguito descritti specificatamente:

In Comune di Villa Guardia, sezione censuaria Maccio, via Firenze:

- opificio sviluppatosi su tre piani fuori terra oltre a due piani interrati con annessa area di pertinenza; tettoia con annessa area di pertinenza; ufficio posto al piano terra con spogliatoio e wc; il tutto censito al catasto fabbricati di detto Comune come segue:

Catasto Fabbricati - foglio 7

1. mappale 5913 (cinquemilanovecentotredici) sub.701 (settecentouno) - via Firenze 25 - piano T/1/2/S1/S2 - categoria D/1 - rendita catastale euro 19.781,20 (diciannovemilasettecentottantuno virgola venti);
2. mappale 5913 (cinquemilanovecentotredici) sub. 4 (quattro) - via Firenze snc- piano T - categoria C/7 - classe U- mq. 323 (trecentoventitre) - superficie catastale totale mq.432 (quattrocentotrentadue) - rendita catastale euro 266,90 (ducentosessantasei virgola novanta);
3. mappale 5913 (cinquemilanovecentotredici) sub. 3 (tre) - via Firenze - piano T - categoria A/10 - classe U - vani 2 - superficie catastale totale mq. 19 (diciannove) - rendita catastale euro 480,30 (quattrocentottanta virgola trenta)
4. mappale 5913 (cinquemilanovecentotredici) sub. 1 (uno), via Firenze - piano T - bene comune non censibile

- appezzamenti di terreno censiti al catasto terreni di detto comune come segue:

\* Catasto Terreni - foglio meccanizzato 9,

1. mappale 4711 - semin arbor 1 - Ha. 0.18.56 - R.D. euro 11,50 - R.A. euro 8,63;
2. mappale 4713 - semin arbor 1 - Ha. 0.20.53 - R.D. euro 12,72 - R.A. euro 9,54;

Confini in contorno: mappale 752, strada consorziale Mezzanella, mappali 4712, 4714, 5560, 746 e mappale 5912.

Ad ulteriore garanzia del credito vantato dalla Banca, la Società ha costituito il privilegio speciale (di cui all'art. 46 D. Lgs 1 settembre 1993, nr. 385) sui beni costituenti l'impianto, debitamente trascritto nel Registro di cui all'art. 1524 Codice Civile presso il Tribunale di Como.

## Finanziamenti effettuati da soci della società

A seguito della fusione per incorporazione tra La Grande Stufa S.p.A e Biocalore s.r.l, la Società ha richiesto la trasformazione dei finanziamenti fruttiferi dei soci Biocalore s.r.l in obbligazioni. Alla data del 31/12/2016 la Società La Grande Stufa S.p.A aveva ancora da convertire € 158.750 in prestiti obbligazionari.

Nel corso dell'anno 2017 la Società ha chiuso tutti i finanziamenti in essere trasformandoli in obbligazioni.

A seguito dell'operazione di mutuo perseguita con l'Istituto di Credito Banco BPM, una delle condizioni vincolanti per l'apertura della linea di finanziamento era la conversione di una parte di debito nei confronti del Consorzio Energia e Natura e della società Il Cippatore srl in finanziamento soci.

In data 22 dicembre 2017 i rappresentanti legali di LGS S.p.A, Consorzio Energia e Natura e Il Cippatore s.r.l hanno firmato un "accordo di subordinazione e postergazione" con l'Istituto di Credito Banco BPM dove le parti si sono impegnate irrevocabilmente e incondizionatamente a subordinare e postergare i propri crediti al rimborso di tutti quelli vantati dalla Banca Finanziatrice; in particolare 128.030 euro de Il Cippatore e 300.000 euro del Consorzio Energia e Natura, per un totale di € 428.030 iscritti tra i finanziamenti soci nel presente bilancio.

| Scadenza      | Quota in scadenza | Quota con clausola di postergazione in scadenza |
|---------------|-------------------|---|
|               | -                 | 300.000   |
|               | -                 | 128.030   |
| <b>Totale</b> | <b>428.030</b>    | <b>428.030</b>                                  |

#### Debiti verso banche

In data 22 dicembre 2017 la Società ha aperto una linea di finanziamento con l'Istituto Banco BPM per un importo complessivo di € 7.500.000, scadenza 31.12.2026, tasso di interesse fisso al 1,926% con copertura tassi OTC.

Nella medesima data sono stati estinti anticipatamente i mutui ancora in essere con Mediocredito Italiano S.p.A, Banca Popolare di Lodi, Banca Popolare di Milano e Banca Popolare di Sondrio.

Quindi, l'unica linea di finanziamento in vigore al 31.12.2017 risulta quella con Banco BPM, a meno del mutuo della Banca Popolare di Milano che è stato chiuso all'inizio del mese di gennaio.

Altresì, tra i debiti verso banche entro l'esercizio successivo, sono esposti i saldi passivi di conto corrente corrispondenti alla data di chiusura degli esercizi a confronto.

#### Debiti verso altri finanziatori

Tale voce risulta invariata rispetto all'esercizio precedente: rimane inserito l'importo di € 600.000.

In data 10 ottobre 2017 la Società ha fatto richiesta a Regione Lombardia di posticipare il pagamento della seconda rata (scadenza 20 ottobre 2017) entro il 10 marzo 2018; questa proposta si è resa necessaria a causa della manutenzione straordinaria dell'impianto eseguita a settembre 2017 con conseguenti mancati incassi per circa 150.000 euro e viceversa spese di ripristino per 100.000 euro. Si è, quindi, colta l'occasione per rettificare la data dei pagamenti anche nei prossimi anni tenendo fissa la data del 10 marzo, mese in cui le percentuali di incasso di teleriscaldamento rispetto al totale annuo risultano essere del 17% circa.

Il decreto originario aggiudicato da Regione Lombardia con deliberazione della Giunta Regionale n. 8/5261 del 02.08.2007 per la diffusione di sistemi di teleriscaldamento, che prevedeva l'erogazione in data 06.12.2010 e la restituzione in 5 rate entro il 10 ottobre 2020, è stato sostituito dal decreto n. 13938 del 09.11.2017.

Il finanziamento rimane gravato di interessi al tasso dello 0,50% annuo.

#### Debiti verso fornitori e altre fatture da ricevere

I debiti verso fornitori sono scesi considerevolmente anche a seguito della conversione di 428.030,00 in finanziamento soci.

Nell'anno 2017 La Grande Stufa S.p.A chiude il mastro fatture da ricevere con importo pari ad € 764.983,92.

Nel dettaglio € 626.445,33 come note informative sono riferite a Biocalore s.r.l e a LGS S.p.A e riguardano spese alle prestazioni del periodo 2007-2012 per l'avvio del progetto eseguite dall'Ing. Benedetto Del Simone, Studio Richichi e Petti, Peduzzi Gabriele, Caccia Immobiliare srl ed Etatec Srl; la restante parte (€ 138.538,59) sono fatture e note informative di riferimento a La Grande Stufa S.p.A contabilizzate nell'anno 2017. In particolare:

|                             |   |           |
|-----------------------------|---|-----------|
| compenso collegio sindacale | € | 10.398,54 |
| consulenze notarili         | € | 10.592,85 |
| spese telefoniche           | € | 391,67    |
| consulente tecniche         | € | 4.490,50  |

|                               |   |           |
|-------------------------------|---|-----------|
| fornitori c/anticipi          | € | 1.148,70  |
| valori bollati                | € | 32,00     |
| interessi P.O                 | € | 6.382,95  |
| impianto estensione rete 2015 | € | 20.800,00 |
| energia elettrica             | € | 45.322,70 |
| commissioni bancarie          | € | 120,00    |
| acquisto combustibile         | € | 2.300,00  |
| consulenze amministrative     | € | 17.420,00 |
| cons. elaborazione paghe      | € | 1.108,54  |
| fabbricato                    | € | 4.825,00  |
| carbamina                     | € | 2.731,20  |
| spese gse                     | € | 343,84    |
| consulenze legali             | € | 1.248,00  |
| acquisto legname              | € | 3.807,10  |
| costi di gestione             | € | 5.075,00  |

#### Altri debiti

I debiti residui sono rappresentati in seguito:

1. debito verso il Comune di Villa Guardia per il contributo di competenza del presente esercizio pari ad € 40.000.
2. debiti verso i fondi di previdenza complementare per le quote di previdenza maturate nel mese di dicembre 2017 relative al personale amministrativo, sig.ra Anna Vaghi, ed all'operaio specializzato sig. Del Vecchio Luca.
3. caparre confirmatorie c/allacciamenti per effetto degli allacciamenti eseguiti nel corso del 2017.

## Ratei e risconti passivi

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

|  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi                          | 24.369                     | 6.800                     | 30.169                   |
| Risconti passivi                       | 634.050                    | (24.975)                  | 609.075                  |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | <b>658.420</b>             | <b>(18.175)</b>           | <b>639.244</b>           |

I risconti sono stati calcolati secondo il criterio del "tempo economico" come precisato nel principio contabile OIC 18.

L'ammontare dei ratei passivi risulta essere così costituito:

| RATEI PASSIVI            | quota di competenza 2017 |
|--------------------------|--------------------------|
| interessi di mora comune | € 61,48                  |
| interessi di mora comune | € 70,68                  |
| interessi di mora comune | € 80,88                  |
| interessi di mora comune | € 90,74                  |

|  |          |                  |
|--|----------|------------------|
| interessi di mora comune                         | €        | 100,93           |
| interessi di mora comune                         | €        | 110,79           |
| interessi di mora comune                         | €        | 120,99           |
| interessi di mora comune                         | €        | 131,18           |
| interessi faggio                                 | €        | 141,67           |
| interessi gelso                                  | €        | 51,66            |
| interessi castagno                               | €        | 104,15           |
| ratei ferie                                      | €        | 19.651,37        |
| Rc generale                                      | €        | 2.362,50         |
| Regione Lombardia                                | €        | 3.000,00         |
| Chiusura anticipata mutuo-<br>penale e interessi | €        | 4.090,19         |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>€</b> | <b>30.169,21</b> |

I risconti passivi risultano decrementati della quota di competenza anno 2017 quale contributo in conto impianti pari ad € 24.975,00.



## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, in particolare per quanto concerne:

- le cessioni di beni: i relativi ricavi sono iscritti con riferimenti al momento di consegna o spedizione dei beni;
- le prestazioni di servizi: i relativi ricavi sono iscritti con riferimento al momento di ultimazione della prestazione;
- i contributi in conto capitale, iscritti nella voce A5, sono relativi alla quota di competenza dell'esercizio dei contributi in conto capitale commisurati al costo delle immobilizzazioni materiali che vengono differiti attraverso l'iscrizione di un risconto passivo anziché essere contabilizzati a deduzione del costo dell'immobilizzazione.

### 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 |
|----------------------------------|---------------------------|
| Ricavi consumo teleriscaldamento | 816.806                   |
| Proventi tariffa omnicomprensiva | 2.160.031                 |
| Ricavi per allacciamenti         | 17.958                    |
| <b>Totale</b>                    | <b>2.994.795</b>          |

Rispetto all'esercizio precedente, la società ha conseguito un'aumento del fatturato da teleriscaldamento del 2,38%.

### 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 |
|-----------------|---------------------------|
| Lombardia       | 2.994.795                 |
| <b>Totale</b>   | <b>2.994.795</b>          |

### Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12.

I costi per acquisiti di beni e servizi sono rilevati in conto economico al netto delle rettifiche per resi, sconti, abbuoni e premi.

## 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

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice Civile.

### 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.

|   |   |            |
|---|---|------------|
| PENALI ESTINZIONE ANTICIPATA MUTUI          | € | 79.245,54  |
| INTERESSI PASSIVI BANCARI                   | € | 25.894,36  |
| COMMISSIONI E SPESE BANCARIE                | € | 15.787,32  |
| COMMISSIONI ISTRUTTORIA MUTUO               | € | 1.216,30   |
| INTERESSI PASSIVI SU MUTUI                  | € | 121.861,10 |
| INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI DI TERZI | € | 10.763,27  |
| INTERESSI PASSIVI VS TERZI                  | € | 123,85     |
| INTERESSI DI MORA                           | € | 1.704,44   |
| INTERESSI PER DILAZIONE PREMI INAIL         | € | 6,21       |
| INTERESSI PASSIVI TRUCIOLO BOND QUERCIA     | € | 22.174,86  |
| INTERESSI PASSIVI TRUCIOLO BOND CARPINO     | € | 10.625,00  |
| INTERESSI PASSIVI TRUCIOLO BOND BUCANEVE    | € | 7.640,59   |
| INTERESSI PASSIVI TRUCIOLO BOND BIOMASSA    | € | 4.167,14   |
| INTERESSI PASSIVI TRUCIOLO BOND FAGGIO      | € | 907,87     |
| INTERESSI PASSIVI TRUCIOLO BOND GELSO       | € | 417,73     |
| INTERESSI PASSIVI TRUCIOLO BOND CASTAGNO    | € | 827,16     |
| DIFFERENZIALI NEGATIVI SU IRS               | € | 23.063,05  |

| Interessi e altri oneri finanziari |                |
|------------------------------------|----------------|
| Prestiti obbligazionari            | 48.780         |
| Debiti verso banche                | 267.068        |
| Altri                              | 12.598         |
| <b>Totale</b>                      | <b>328.446</b> |

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

La Società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base delle imposizioni tributarie vigenti. Le imposte di competenza dell'esercizio sono rappresentate dalle imposte correnti così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali.

Nel Conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive e passive, in quanto non esistono differenze temporanee tra onere fiscale da bilancio ed onere fiscale teorico.



## Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis Codice Civile.

### Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria. Il personale al 31.12.2017 è evidenziato di seguito:

|                   | Numero medio |
|-------------------|--------------|
| Impiegati         | 5            |
| Operai            | 3            |
| Totale Dipendenti | 8            |

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

La Società ha corrisposto al Collegio sindacale attualmente in carica, nell'anno 2017 un totale di € 15.599,20. In data 29.04.2017, in sede di approvazione del bilancio d'esercizio 2016, è stato nominato un nuovo Consiglio di Amministrazione che rimarrà in carica fino alla data di approvazione del bilancio 2019.

In data 19.10.2017 il Presidente in carica, Gianluca Tosti, ha rassegnato le sue dimissioni; per questo motivo il 24 novembre 2017 è stato cooptato un nuovo membro del Consiglio di Amministrazione Alberto Colzani con la carica di Presidente.

Nell'anno 2018 la società ha corrisposto all'organo amministrativo compensi per un totale di € 21.000 in funzione delle deleghe ed attività esercitate.

### Compensi al revisore legale o società di revisione

La società ha un Collegio Sindacale che svolge anche il compito della revisione legale.

### Categorie di azioni emesse dalla società

La società possiede un capitale sociale suddiviso in 116.932 azioni del valore nominale di € 1,00 ulteriormente suddiviso in nr. 101.932 Azioni di Categoria A, pari a nominali € 101.932,00 e nr. 15.000 Azioni di Categoria B, pari a nominali € 15.000,00

La distinzione tra categorie è la seguente: le azioni di categoria A sono acquistabili da qualunque soggetto (persona fisica o giuridica). Le azioni di categoria B sono riservate al Comune di Villa Guardia.

Le azioni di categoria B nominano (e revocano) un amministratore, che assume la carica di presidente del Consiglio di Amministrazione, un sindaco effettivo ed un sindaco supplente.

Alle azioni di categoria B compete inoltre il diritto di subordinare al proprio gradimento la nomina dell'amministratore eletto per cooptazione dal consiglio di amministrazione nel caso in cui cessi dalla carica, per qualsivoglia motivo, il presidente del consiglio di amministrazione. Il gradimento deve essere espresso entro 7 giorni dalla data di ricevimento della proposta.

I diritti di cui al capoverso precedente spettanti alle azioni di categoria B verranno meno qualora una, più o tutte le azioni di questa categoria siano oggetto di trasferimento. Qualora si verifichi quest'evento, le azioni di categoria B si convertiranno automaticamente in azioni di categoria A. All'esito della conversione gli amministratori dovranno provvedere a depositare lo statuto aggiornato per l'iscrizione nel registro delle imprese.

Qualora le azioni di categoria B abbiano perso i diritti di nomina, le azioni di categoria A nominano tutti i componenti del consiglio di amministrazione e dell'organo di controllo.

I rimanenti diritti spettanti alle azioni sono uguali per entrambe le categorie.

## 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

In data 8 gennaio 2016 il Consiglio di Amministrazione ha emesso con atto pubblico del notario Dott. Massimo Caspani in Como il seguente prestito obbligazionario:

I prestiti obbligazionari 'Truciolo Bond Carpino' 'Truciolo Bond Quercia' 'Truciolo Bond Bucaneve' 'Truciolo Bond Biomassa' (quest'ultimo dedicato alle aziende agricole) ammontano complessivamente a massimi euro 2.000.000,00 (duemilioni virgola zero zero) e sono rappresentati da un numero massimo di 400 (quattrocento) obbligazioni non convertibili del valore nominale di euro 5.000,00 (cinquemila virgola zero zero) ciascuna.

Più precisamente:

- a) il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond CARPINO' ammonta complessivamente a massimi euro 250.000,00 (duecentocinquantamila virgola zero zero);
- b) il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond QUERCIA' ammonta complessivamente a massimi euro 750.000,00 (settecentocinquantamila virgola zero zero);
- c) il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond BUCANEVE' ammonta complessivamente a massimi euro 750.000,00 (settecentocinquantamila virgola zero zero).
- d) il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond BIOMASSA' ammonta complessivamente a massimi euro 250.000,00 (duecentocinquantamila virgola zero zero).

I titoli sono al portatore e non frazionabili.

Le obbligazioni hanno godimento dalla data di sottoscrizione e frutteranno i seguenti interessi fissi in ragione d'anno:

- 'Truciolo Bond CARPINO': 4,25% (quattro virgola venticinque per cento);
- 'Truciolo Bond QUERCIA': 3,25% (tre virgola venticinque per cento);
- 'Truciolo Bond BIOMASSA': 3,25% (tre virgola venticinque per cento);
- 'Truciolo Bond BUCANEVE': 4,25% (quattro virgola venticinque per cento).

All'esito della sottoscrizione delle obbligazioni costituenti il prestito 'Truciolo Bond BUCANEVE', la società emittente si obbliga a trattenerne, con il consenso e per conto degli obbligazionisti, il c.d. 'Premio Simpatia' e cioè il 47,058824% degli interessi lordi maturandi. Il 'Premio Simpatia' dovrà essere versato in unica soluzione dall'emittente ad un'associazione del comune di Villa Guardia scelta dall'obbligazionista tra quelle indicate nell'elenco allegato. Sarà cura della società emittente inviare a ciascun sottoscrittore le certificazioni emesse e sottoscritte dalle associazioni beneficiarie del 'Premio Simpatia' che attestano le erogazioni liberali ricevute dalle stesse per la relativa detrazione fiscale nella dichiarazione dei redditi dell'obbligazionista.

Gli interessi dei prestiti 'Truciolo Bond CARPINO', 'Truciolo Bond QUERCIA', 'Truciolo Bond BIOMASSA' e 'Truciolo Bond BUCANEVE' (per quest'ultimo al netto del 'Premio Simpatia'), saranno pagati con cadenza semestrale in via posticipata il 15 (quindici) gennaio e il 15 (quindici) luglio di ogni anno e pro-rata per la frazione dell'anno nel quale viene effettuata l'emissione, dietro stacco e consegna alla società emittente e/o alla banca incaricata della relativa cedola.

- a) Il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond CARPINO' ha durata sino al 31 (trentuno) dicembre 2030 (duemilatrecento).

Il rimborso del capitale sarà effettuato alla pari con cadenza semestrale, il 15 (quindici) gennaio ed il 15 (quindici) luglio di ogni anno fatto salvo il periodo di pre-ammortamento di 6 (sei) anni, il tutto come meglio indicato nel piano

di ammortamento consegnato agli obbligazionisti, senza carico alcuno di imposte e tasse per le quali la legge non faccia obbligo di rivalsa sugli obbligazionisti.

b) Il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond QUERCIA' ha durata sino al 31 (trentuno) dicembre 2025 (duemilaventicinque).

Il rimborso sarà effettuato alla pari con cadenza semestrale, il 15 (quindici) gennaio ed il 15 (quindici) luglio di ogni anno fatto salvo il periodo di pre-ammortamento di 1 (un) anno, come meglio indicato nel piano di ammortamento consegnato agli obbligazionisti, senza carico alcuno di imposte e tasse per le quali la legge non faccia obbligo di rivalsa sugli obbligazionisti.

e) Il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond BUCANEVE' ha durata sino al 31 (trentuno) dicembre 2025 (duemilaventicinque). Il rimborso del capitale sarà effettuato alla pari con cadenza semestrale, il 15 (quindici) gennaio ed il 15 (quindici) luglio di ogni anno fatto salvo il periodo di pre-ammortamento di 1 (un) anno, il tutto come meglio indicato nel piano di ammortamento consegnato agli obbligazionisti, senza carico alcuno di imposte e tasse per le quali la legge non faccia obbligo di rivalsa sugli obbligazionisti.

d) Il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond BIOMASSA' ha durata sino al 31 (trentuno) dicembre 2025 (duemilaventicinque).

Il rimborso sarà effettuato alla pari con cadenza semestrale, il 15 (quindici) gennaio ed il 15 (quindici) luglio di ogni anno fatto salvo il periodo di pre-ammortamento di 1 (un) anno, il tutto come meglio indicato nel piano di ammortamento consegnato agli obbligazionisti, senza carico alcuno di imposte e tasse per le quali la legge non faccia obbligo di rivalsa sugli obbligazionisti.

Tutte le obbligazioni cessano di essere fruttifere di interessi alla data stabilita per il rimborso.

In data 26 maggio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha emesso con atto pubblico del notaio Dott. Domenico Orlando in Milano un secondo prestito obbligazionario:

I prestiti obbligazionari 'Truciolo Bond faggio' 'Truciolo Bond Gelsò' 'Truciolo Bond Castagno' ammontano complessivamente a massimi euro 1.000.000,00 (un milione virgola zero zero) e sono rappresentati da un numero massimo di 200 (duecento) obbligazioni non convertibili del valore nominale di euro 5.000,00 (cinquemila virgola zero zero) ciascuna.

Più precisamente:

a) il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond FAGGIO' ammonta complessivamente a massimi euro 300.000,00 (trecentomila virgola zero zero);

b) il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond GELSO' ammonta complessivamente a massimi euro 550.000,00 (cinquecentocinquantamila virgola zero zero);

e) il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond CASTAGNO' ammonta complessivamente a massimi euro 150.000,00 (centocinquantamila virgola zero zero).

I titoli sono nominativi e non frazionabili.

Le obbligazioni hanno godimento dalla data di sottoscrizione e frutteranno i seguenti interessi fissi in ragione d'anno:

- 'Truciolo Bond FAGGIO': 4,25% (quattro virgola venticinque per cento);

- 'Truciolo Bond GELSO': 3,10% (tre virgola dieci per cento);

- 'Truciolo Bond CASTAGNO': 2,50% (due virgola cinquanta per cento)

Gli interessi dei prestiti 'Truciolo Bond FAGGIO', 'Truciolo Bond GELSO', 'Truciolo Bond CASTAGNO' saranno pagati con cadenza semestrale in via posticipata il 15 (quindici) dicembre e il 15 (quindici) giugno di ogni anno e prorata per la frazione dell'anno nel quale viene effettuata l'emissione, dietro stacco e consegna alla società emittente e/o alla banca incaricata della relativa cedola.

La prima rata di interessi è pagabile contro stacco della cedola n° 1 (uno) e le seguenti contro stacco delle successive cedole.

Il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond FAGGIO' ha durata sino al 31 (trentuno) maggio 2032 (duemilatrentadue). Il rimborso del capitale sarà effettuato alla pari con cadenza semestrale, il 15 (quindici) giugno ed il 15 (quindici) dicembre di ogni anno fatto salvo il periodo di pre-ammortamento di 6 (sei) anni, il tutto come meglio indicato nel piano di ammortamento consegnato agli obbligazionisti, senza carico alcuno di imposte e tasse per le quali la legge non faccia obbligo di rivalsa sugli obbligazionisti.

b) Il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond GELSO' ha durata sino al 31 (trentuno) maggio 2027 (duemilaventisette). Il rimborso sarà effettuato alla pari con cadenza semestrale, il 15 (quindici) giugno ed il 15 (quindici) dicembre di ogni anno fatto salvo il periodo di pre-ammortamento di 1 (un) anno, come meglio indicato nel piano di ammortamento consegnato agli obbligazionisti, senza carico alcuno di imposte e tasse per le quali la legge non faccia obbligo di rivalsa sugli obbligazionisti.

e) Il prestito obbligazionario 'Truciolo Bond CASTAGNO' ha durata sino al 31 (trentuno) maggio 2022 (duemilaventidue).

Il rimborso sarà effettuato alla pari con cadenza semestrale, il 15 (quindici) giugno ed il 15 (quindici) dicembre di ogni anno fatto salvo il periodo di pre-ammortamento di 1 (un) anno, il tutto come meglio indicato nel piano di ammortamento consegnato agli obbligazionisti, senza carico alcuno di imposte e tasse per le quali la legge non faccia obbligo di rivalsa sugli obbligazionisti.

Tutte le obbligazioni cessano di essere fruttifere di interessi alla data stabilita per il rimborso.

## **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

### ***Fidejussioni prestate ad altre imprese:***

Le fidejussioni iscritte per un ammontare complessivo di € 765.000 sono di seguito specificate:

- a) € 750.000,00 in favore della Regione Lombardia a garanzia del rimborso del finanziamento agevolato a valere su bando di concorso aggiudicato dalla società, come indicato nell'analisi dei debiti verso altri finanziatori;
- b) € 15.000,00 in favore del Comune di Villa Guardia relativamente al taglio strada per posa tubazioni nell'ambito del paese propedeutico alla vendita di calore tramite teleriscaldamento a biomassa a coloro che hanno aderito all'iniziativa;

### ***Garanzie reali prestate ad altre imprese:***

### ***Fidejussioni ricevute da imprese collegate***

In tale voce è indicata la fidejussione di € 750.000,00 ricevuta in solido dalla società Il Cippatore s.r.l. (sede legale Grandate (CO), via Plinio 1 - cod.fisc./p.iva: 03274920135).

### ***Nostrì beni presso terzi***

In tale voce sono stati indicati n. 288 misuratori di calore concessi in comodato d'uso gratuito agli utenti che corrispondono a 293 sottostazioni per un valore complessivo pari ad € 857.857,30.

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

## **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti 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 del 1° comma 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: tuttavia trattasi di operazioni concluse a normali condizioni di mercato, intrattenute dall'organo amministrativo direttamente con Società socie e/o per il tramite dei soggetti di cui alle lettere e) ed f) del paragrafo 9 dello IAS 24 ad esse riconducibili, ma comunque non in grado di

poter esercitare un'influenza rilevante e strategica sulle operazioni poste in essere. I servizi acquisiti ed i servizi ricevuti dai soci vengono di seguito riassunti:

- la società Consorzio Energia e Natura (c.f.: 03114500139) ha fornito la materia prima (contratto n. 06/2017 del 01.01.2017 che prevedeva 100.000 q/anno);
- la società Il Cippatore srl (c.f.: 03274920135) ha fornito la materia prima e (contratto n. 10/2017 del 01.01.2017 che prevedeva 100.000 q/anno);
- il Comune di Villa Guardia (c.f.: 00602060139) con il quale è stato stipulato un contratto di vendita di calore, alle medesime condizioni di mercato praticate ai clienti-cittadini, (contratto n. 3041 del 12.11.2011 - contratto n. 3045 del 01.11.2011 - contratto n. 3047 del 28.12.2010 - contratto n. 3109 del 26.10.2011 - contratto n. 3135 del 14.10.2011 - contratto n. 3042 del 2010 - contratto n. 3043 del 2010) ed al quale a sua volta la società riconosce un contributo annuale sulla scorta di una convenzione sottoscritta tra le parti nel novembre 2007.
- Richichi e Petti (c.f.: 02423750138) ha svolto attività di consulenza amministrativa e fiscale (contratto n. 43/2016 del 23/12/2016)
- Peduzzi Gabriele (p.iva.: 02165720133) ha svolto attività di consulenza tecnica (contratto n. 07/2017 del 01.01.2017) e ha seguito la pratica di accatastamento della centrale (contratto n. 37/2017 del 25.11.2017)
- Caccia Immobiliare s.r.l (c.f.: 02819070133) ha fornito servizio di reperibilità (contratto n. 05/2017 del 01.01.2017)
- Azienda Agricola La Mascazza (c.f.: 02652780137) ha prestato servizio per l'attività di cippatura (contratto n. 41/2016 del 29.11.2016) e per l'attività di carico con pala gommata (contratto n. 42/2016 del 29.11.2016)
- Vago Roberto snc (c.f.: 02143970131 ) ha prestato servizio per la gestione del piazzale presso la centrale di via Firenze (contratto n. 44/2016 del 23.12.2016)
- Etatec s.r.l (c.f.: 08897290154 ) ha svolto attività di consulenza tecnica (contratto n. 03/2017 del 01.01.2017)
- Vanini Daniele (c.f.: 03448310130 ) ha svolto attività a sostegno delle deliberazioni dell'AAGSI, ora ARERA (contratto n. 12/2015 del 01.01.2015)
- Paoletti Stefano (c.f.: 03313510962 ) ha svolto attività di consulenza in qualità di ODV (contratto n. 28/2016 del 03.05.2016)

Si precisa infine che nessuna delle società socie detiene partecipazioni di controllo, pertanto nessuna può esercitare un'influenza rilevante e strategica sulle operazioni poste in essere, ancorché talune risultino collegate.

## 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

I principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio riguardano fatti normativi relativi alle consultazioni ARERA relative al settore teleriscaldamento.

A livello gestionale si registra la vendita di calore in calo nel gennaio 2018 rappresentata da circa € 30.000.

Grazie invece alle temperature rigide del mese di febbraio e soprattutto di marzo i consumi hanno avuto un'importante ripresa arrivano ad un + € 30.000.

## 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 circa il "fair value", l'entità e la natura degli strumenti finanziari derivati detenuti.

Di seguito il rendiconto derivati OTC del 29.12.2017 riferito all'istituto di Credito Intesa Sanpaolo:

*Tipologia contratto: Interest Rate Swap*

*Numero contratto: 31946883*

*Divisa: EUR*

*Data di stipulazione: 03.09.2012*

**Data di scadenza: 30.09.2019**

**Capitale di riferimento (€): 5.200.000**

**Capitale in vita (€): 3.000.000**

**Mark to Market: (33.717)**

**Presunto introito minimo/Esborso massimo in caso di smobilizzo (€): (43.178)**

Di seguito il rendiconto derivati OTC del 31.12.2017 riferito all'istituto di Credito Banco BPM:

**Tipologia contratto: 01-I-102 tasso fisso- Amortizing**

**Data negoziazione: 22.12.2017**

**Data di scadenza: 31.12.2026**

**Divisa: EUR**

**Nozionale(€): 7.500.000**

**Mark to Market: (114.662,22)**

**Effective date: 31.12.2017**

**Underlying Instrument: I.R. SWAP**

**Business Day Convention: Actual/360**

Il presente rendiconto costituisce altresì proposta della Banca di Riconciliazione del portafoglio ai sensi dell'art. 11.1(b) del Regolamento (UE) N. 648/2012 (cd. Regolamento EMIR) e dell'art. 13 del Regolamento Delegato (UE) N.149/2013 alla data dell'ultimo Giorno Lavorativo Bancario del mese di dicembre.

Il Mark to Market è il valore corrente di mercato inteso quale valore attualizzato dei flussi futuri attesi di ciascun contratto calcolato alla data cui si riferisce il presente rendiconto, il cui segno positivo (+) o negativo (-) è da riferirsi alla posizione del Cliente. Il calcolo del Mark to Market è stato effettuato sulla base della metodologia standard di cui si serve la Banca, conforme alle metodologie generalmente in uso sul mercato. La metodologia di determinazione del Mark to Market utilizza molteplici parametri, indici e tutti i fattori rilevanti a tal fine, a loro volta determinati sulla base di dati e notizie di mercato (a seconda dei casi: tassi di interesse, prezzi e cambi) desunti da primarie fonti rilevati alla data cui si riferisce il rendiconto.

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

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del Codice Civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.



## **Nota integrativa, parte finale**

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo Vi propone di destinare l'utile d'esercizio di € 20.359,87

- euro 1.017,99 alla riserva legale

- euro 19.341,87 alla riserva straordinaria

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico 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 31/12/2017 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.



## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Villa Guardia, 08/05/2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione - Alberto Colzani



