

**TELERISCALDAMENTO – COOGENERAZIONE  
VALTELLINA – VALCHIAVENNA – VALCAMONICA S.P.A.**

**T.C.V.V.V. S.P.A.**

**Bilancio di esercizio al 30/09/2022**

<b>Dati Anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	TIRANO
<b>Codice Fiscale</b>	00725450142
<b>Numero Rea</b>	55292
<b>P.I.</b>	00725450142
<b>Capitale Sociale Euro</b>	9.121.050,00 i.v.
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con Socio Unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	si
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	COGENINFRA SPA
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	si
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	COGENINFRA SPA
<b>Paese della capogruppo</b>	ITALIA
<b>Numero di iscrizione all'albo delle cooperative</b>	

## Bilancio al 30/09/2022

### STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	30/09/2022	30/09/2021
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	315.395	325.595
II - Immobilizzazioni materiali	13.915.324	13.799.715
III - Immobilizzazioni finanziarie	33.199	383.444
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>14.263.918</b>	<b>14.508.754</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I - Rimanenze	896.493	880.829
II - Crediti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.894.933	4.414.385
Imposte anticipate	20.737	20.737
<b>Totale crediti</b>	<b>4.915.670</b>	<b>4.435.122</b>
III- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide	2.957.748	2.329.431
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>8.769.911</b>	<b>7.645.382</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>175.324</b>	<b>127.271</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>23.209.153</b>	<b>22.281.407</b>

### STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	30/09/2022	30/09/2021
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	9.121.050	9.121.050
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	678.645	678.645
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	264.383	264.382
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	372.491	393.502
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	604.336	-259.834
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>11.040.905</b>	<b>10.197.745</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>74.327</b>	<b>74.327</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>283.894</b>	<b>259.990</b>
<b>D) DEBITI</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.457.423	4.581.972
Esigibili oltre l'esercizio successivo	6.003.304	5.805.282
<b>Totale debiti</b>	<b>10.460.727</b>	<b>10.387.254</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>1.349.300</b>	<b>1.362.091</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>23.209.153</b>	<b>22.281.407</b>

**CONTO ECONOMICO**

	30/09/2022	30/09/2021
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.404.297	7.861.927
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	49.346	15.766
Altri	375.026	588.923
Totale altri ricavi e proventi	424.372	604.689
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>7.828.669</b>	<b>8.466.616</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.063.441	2.875.633
7) per servizi	944.437	1.773.878
8) per godimento di beni di terzi	406.693	152.649
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	653.832	716.803
b) oneri sociali	207.292	243.563
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	90.037	30.624
c) Trattamento di fine rapporto	60.225	30.624
e) Altri costi	29.812	0
Totale costi per il personale	951.161	990.990
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a),b),c) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.452.816	1.995.849
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	10.200	16.611
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.442.616	1.979.238
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.452.816	1.995.849
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-15.664	104.364
14) Oneri diversi di gestione	76.285	436.166
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>6.879.169</b>	<b>8.329.529</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>949.500</b>	<b>137.087</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>		
15) proventi da partecipazioni		
altri	358	220
Totale proventi da partecipazioni	358	220
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllanti	52.915	18.674
altri	266	0
Totale proventi diversi dai precedenti	53.181	18.674
Totale altri proventi finanziari	53.181	18.674
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	158.187	263.025
Totale interessi e altri oneri finanziari	158.187	263.025
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>-104.648</b>	<b>-244.131</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:</b>		
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>(18-19)</b>		
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>	<b>844.852</b>	<b>-107.044</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	48.637	11.885
Imposte differite e anticipate	0	140.905
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale/trasparenza fiscale	-191.879	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	240.516	152.790
<b>21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>604.336</b>	<b>-259.834</b>

## **Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 30/09/2022 redatta in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis c.c.**

### **PREMESSA**

Preliminarmente, vogliate prendere nota che il bilancio viene approvato entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio, come previsto dall'articolo 31.3 dello Statuto sociale nonché dal secondo comma dell'art. 2364 del Codice Civile. Tale necessità deriva dal fatto che il presente bilancio è stato generato per la prima volta mediante l'utilizzo del nuovo programma di contabilità "E-Solver" di Sistemi S.p.A. adottato a far data dal 1° ottobre 2021; inoltre, solo recentemente, si è avuta contezza circa i c.d. tax credit energia di cui ai vari decreti Aiuti emanati dal Governo per fronteggiare l'aumento esponenziale del costo del gas e dell'energia elettrica in conseguenza della crisi russo-ucraina.

Vi informiamo poi che, in data 5 luglio 2022, a seguito dell'iscrizione nel Registro delle Imprese di Sondrio dell'atto di fusione del 27 giugno 2022, si è perfezionata la fusione per incorporazione delle società "GESTIONE CALORE VALTELLINA S.R.L." senza aumento di capitale in quanto società interamente posseduta. L'avanzo da annullamento generatosi dalla predetta operazione è stato iscritto, secondo quanto previsto dall'art. 2504-bis del Codice Civile, in un'apposita voce del patrimonio netto.

Per una corretta lettura del presente bilancio si precisa che:

- il periodo dell'anno precedente, a raffronto con l'esercizio testé chiuso, aveva avuto una durata di mesi 16 (dal 1° giugno 2020 al 30 settembre 2021); si rimanda alla nota integrativa al bilancio chiuso al 30.09.2021 per i dettagli;
- nel bilancio chiuso al 30.09.2021 erano stati allocati fra i *costi per servizi* (B7 di conto economico) i costi per l'energia elettrica per le centrali (Euro 344.120). Al 30.09.2022 detti costi – pari ad Euro 603.533 - sono stati allocati nella più appropriata sezione dei *costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci* (B6 di conto economico);
- nel bilancio chiuso al 30.09.2021 erano stati allocati fra gli *oneri diversi di gestione* (B14 di conto economico) i costi per i canoni annuali da corrispondere ai Comuni – oltre alla tassa di occupazione suolo pubblico – a fronte dell'installazione di qualsiasi componente dell'impianto di teleriscaldamento e/o cogenerazione sui terreni di proprietà o di uso comunale (Euro 217.210). Al 30.09.2022 detti costi – pari ad Euro 209.986 - sono stati allocati nella più appropriata sezione dei *costi per godimento di beni di terzi* (B8 di conto economico).

Il bilancio chiuso al 30/09/2022 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'articolo 2423, primo comma, del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'articolo 2423-bis ed i criteri di valutazione di cui all'articolo 2426 del Codice Civile.

Il bilancio del presente esercizio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni di cui

all'articolo 2435-*bis* del Codice Civile, in quanto ricorrono i presupposti previsti dal comma 1 del predetto articolo. Conseguentemente, nella presente nota integrativa si forniscono le informazioni previste dal comma 1 dell'articolo 2427 del Codice Civile limitatamente alle voci specificate al comma 5 dell'articolo 2435-*bis* del Codice Civile.

Inoltre, la presente nota integrativa riporta le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'articolo 2428 del Codice Civile e, pertanto, non si è provveduto a redigere la relazione sulla gestione ai sensi dell'articolo 2435-*bis*, comma 6, del Codice Civile.

I criteri di valutazione di cui all'articolo 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli articoli 2423-*bis*, secondo comma, e 2423, quinto comma, del Codice Civile.

Il bilancio è redatto in unità di Euro.

## **PRINCIPI DI REDAZIONE**

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico, conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

## **Prospettiva della continuità aziendale**

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato alla produzione di reddito.

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

### **CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE**

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423, quinto comma del Codice Civile.

### **CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI**

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

### **CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI**

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

### **PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO**

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

Ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, non si sono manifestate problematiche di comparabilità e adattamento delle voci di bilancio dell'esercizio corrente con quelle relative all'esercizio precedente, ad eccezione di quanto specificato in premessa.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

### ***Contributi pubblici in conto impianti e in conto esercizio***

La Società ha beneficiato dei seguenti contributi:

#### Contributi di allacciamento

Si precisa che sono considerati integralmente ricavi dell'esercizio le prestazioni di allacciamento realizzate nell'esercizio e, pertanto, sono contabilizzati secondo il criterio della competenza economica.

#### Contributi in conto impianti

Trattasi dei contributi erogati dalla Regione Lombardia che 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, sulla base della vita utile dei cespiti cui si riferiscono.

#### Contributi in conto esercizio

La Società ha beneficiato del contributo in conto esercizio erogato dal GSE S.p.A.

Inoltre, la società beneficia del cosiddetto *tax credit energia* istituito dal legislatore nel corso del 2022 con numerose disposizioni normative. Più precisamente, viene riconosciuto alle imprese, a determinate condizioni, un credito d'imposta pari ad una quota delle spese sostenute per l'acquisto di energia elettrica ovvero gas e carburanti, in misura variabile in base al periodo di riferimento. In particolare, nel nostro caso specifico di *"impresa diversa da quelle a forte consumo di energia elettrica"*, è riconosciuto un credito d'imposta pari, rispettivamente, al 15% per il secondo ed il terzo trimestre 2022, al 30% per il quarto trimestre 2022 ed al 35% per il primo trimestre 2023, delle spese sostenute per l'acquisto di energia elettrica.

La società ha pertanto registrato al 30.09.2022 un contributo in conto esercizio pari ad:

- Euro 15.166 relativamente al secondo trimestre 2022;
- Euro 29.017 relativamente al terzo trimestre 2022.

Il tax credit energia per i mesi di ottobre e novembre 2022 è già stato determinato in Euro 16.452 mentre quello per il mese di dicembre in Euro 15.560.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.



### ***Partecipazioni immobilizzate***

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto.

### ***Partecipazioni non immobilizzate***

Le partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

### **Titoli di debito**

I titoli di debito sono rilevati al momento della consegna del titolo e sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

### ***Titoli immobilizzati***

I titoli di debito immobilizzati, quotati e non quotati, sono stati valutati titolo per titolo, attribuendo a ciascun titolo il costo specificamente sostenuto.

### ***Titoli non immobilizzati***

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

### **Rimanenze**

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

### **Crediti**

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

### ***Crediti tributari e per imposte anticipate***

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono state rilevate in presenza di

ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

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

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

### **Debiti**

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

### **Costi e ricavi**

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato ovvero viene fornita evidenza nella presente nota integrativa laddove sono effettuate a diverse condizioni rispetto quelle di mercato.

## ALTRE INFORMAZIONI

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e USGAAP) al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

### CREDITI VERSO SOCI

Non esistono crediti vantati verso i soci per i versamenti dovuti.

### IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni sono pari a € 14.263.918 (€ 14.508.754 nel precedente esercizio).

La società non ha effettuato alcuna rivalutazione dei beni iscritti in bilancio.

La composizione e i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	325.595	54.962.413	383.444	55.671.452
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	0	41.162.698		41.162.698
<b>Valore di bilancio</b>	325.595	13.799.715	383.444	14.508.754
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	10.200	1.442.616		1.452.816
<b>Altre variazioni</b>	0	1.558.225	-350.245	1.207.980
<b>Totale variazioni</b>	-10.200	115.609	-350.245	-244.836
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	315.395	57.151.949	33.199	57.500.543
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	0	43.236.625		43.236.625
<b>Valore di bilancio</b>	315.395	13.915.324	33.199	14.263.918

### Operazioni di locazione finanziaria

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le operazioni di locazione finanziaria, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22 del codice civile.

La società ha in essere i seguenti contratti di leasing:

Descrizione	Rif. Ctr SdL	Inizio locazione	Durata Locazione	Costo del bene	Canoni residui	Debito residuo	Valore di riscatto
<b>Nuova cabina elettrica</b>	Alba Leasing spa ctr n. 01026963	11/10/2011	115 mesi	172.170,82 €	1	1.176,96 €	1.396,73 €
<b>Impianto climatizzazione presso utenza Binario 0 Tirano</b>	Alba Leasing spa ctr n. 01087610	19/05/2016	60 mesi	94.432,15 €	2	2.897,70 €	895,00 €
<b>Aspiratore Industriale S5-20</b>	Alba Leasing spa ctr n. 01108622	01/07/2017	60 mesi	24.600,73 €	15	5.662,05 €	233,00 €
<b>Essiccatore cippato Centrale di Tirano</b>	Alba Leasing spa ctr n. 1108907	01/07/2017	84 mesi	135.611,53 €	39	57.833,49 €	1.253,00 €
<b>Panda 1.2 69CV E6 Pop</b>	Alba Leasing spa ctr n. 1121300	26/03/2018	48 mesi	9.352,32 €	14	2.721,04 €	90,79 €
<b>Generatore di acqua surriscaldata</b>	Alba Leasing spa ctr n. 1141373	03/06/2019	84 mesi	128.813,97 €	63	83.163,78 €	1.225,00 €
<b>Serbatoio di accumulo acqua calda</b>	Alba Leasing spa ctr n. 1140927	04/06/2019	60 mesi	99.962,86 €	38	53.528,70 €	970,00 €
<b>Panda 4x4 Serie 3 0.9 Twinnair Turbo 85CV</b>	Alba Leasing spa ctr n. 1145634	13/09/2019	60 mesi	14.239,80 €	41	9.730,53 €	135,70 €
<b>Macchina macrotina - generatore di calore naturale</b>	Alba Leasing spa ctr n. 1145729	17/09/2019	60 mesi	27.494,40 €	46	21.079,04 €	262,00 €
<b>Sistema riduzione NOX per impianto abbattimento fumi inquinanti - Centrale di Tirano</b>	Alba Leasing spa ctr n. 1146509	15/10/2019	60 mesi	51.923,63 €	45	31.975,65 €	500,00 €
<b>Sistema riduzione NOX per impianto abbattimento fumi inquinanti - Centrale di Sondalo</b>	Alba Leasing spa ctr n. 1146512	15/10/2019	60 mesi	103.846,67 €	45	65.371,98 €	1.000,00 €
<b>Pala gommata</b>	Alba Leasing spa ctr n. 1150800	14/01/2020	60 mesi	136.109,91 €	46	85.536,54 €	1.320,00 €
<b>Sistema di analisi - Centrale di Tirano</b>	Alba Leasing spa ctr n. 1151296	27/01/2020	60 mesi	97.957,93 €	34	45.501,18 €	950,00 €

La società, nel recente passato si era avvalsa della moratoria introdotta dall'art. 56 del D.L. 18/2020 (decreto "Cura Italia") ai sensi del quale erano sospesi i pagamenti delle rate dei contratti di locazione finanziaria sino al 30 settembre 2020. La sospensione dei pagamenti è poi stata prorogata, sino al 30 giugno 2021, dalla Legge di Bilancio 2021 (Legge n. 178/2020) e, successivamente, sino al 31 dicembre 2021, dall'art. 16 del D.L. 73/2021 (decreto "Sostegni bis").

Tale disposizione, emanata in conseguenza della crisi scaturita dalla diffusione del "Covid-19" ("Coronavirus"), rappresenta un'importante misura a sostegno della liquidità delle PMI.

## Immobilizzazioni finanziarie

### Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 28.587 (€ 383.444 nel precedente esercizio).

Come già esposto nelle premesse, in data 5 luglio 2022, a seguito dell'iscrizione nel Registro delle Imprese di Sondrio dell'atto di fusione del 27 giugno 2022, si è perfezionata la fusione per incorporazione della società "GESTIONE CALORE VALTELLINA S.R.L." partecipata, come specificato *ut supra*, dalla nostra società al 100%.

La Società non ha altri titoli compresi nelle immobilizzazioni finanziarie né strumenti finanziari derivati attivi.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
<b>Costo</b>	356.592	0	0	0	26.852	383.444	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	356.592	0	0	0	26.852	383.444	0	0
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	0	0	0	1.735	1.735	0	0
<b>Altre variazioni</b>	-356.592	0	0	0	0	-356.592	0	0
<b>Totale variazioni</b>	-356.592	0	0	0	1.735	-354.857	0	0
<b>Valore di fine esercizio</b>								
<b>Costo</b>	0	0	0	0	28.587	28.587	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	0	0	28.587	28.587	0	0

### Crediti immobilizzati - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6, del Codice Civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui durata residua superiore a 5 anni
<b>Crediti immobilizzati verso altri</b>	0	4.612	4.612	4.612	0	0
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	0	4.612	4.612	4.612	0	0

### Partecipazioni in imprese collegate e altre

Al 30.09.2022 la società non ha partecipazioni in società collegate.

Si precisa inoltre che fra le "*altre partecipazioni*" sono allocate:

- n. 2.520 azioni della società A2A S.p.A. al valore nominale di Euro 2.778,00;
- contributo al fondo consortile SOCIETA' CONSORTILE FIPER per un valore nominale di Euro 500,00;
- quota partecipazione nella SOFIDI SOCIETA' COOPERATIVA pari allo 0,17% del capitale sociale per un valore nominale di Euro 16.630,00;
- n. 1.000 azioni della società S.C.I. - SANTA CATERINA IMPIANTI S.p.A. al valore nominale di Euro 5.210,00;
- n. 660 azioni della BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.c.p.a. al valore nominale di Euro 3.459,04;
- quota di partecipazione CONAI al valore di Euro 10,32.

### ATTIVO CIRCOLANTE

#### Rimanenze

Le rimanenze includono i beni esistenti presso le centrali, ad esclusione di quelli ricevuti da terzi per i quali non è stato acquisito il diritto di proprietà (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito), i beni di proprietà presso terzi (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito) ed i beni in viaggio ove siano stati già trasferiti i rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti.

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 896.493 (€ 880.829 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	880.829	15.664	896.493
<b>Totale rimanenze</b>	880.829	15.664	896.493

#### Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6, del Codice Civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	94.207	154.732	248.939	248.939	0	0
<b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	209.060	-209.060	0	0	0	0
<b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	2.200.000	477.871	2.677.871	2.677.871	0	0
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	1.427.012	242.987	1.669.999	1.669.999	0	0
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	20.737	0	20.737			
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	484.106	-185.982	298.124	298.124	0	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	4.435.122	480.548	4.915.669	4.894.933	0	0

La società, nell'ambito di un accordo di gestione integrata di tesoreria, al 30.09.2022, ha trasferito ulteriore liquidità alla società controllante COGENINFRA S.p.A. per l'importo di Euro 300.000 (da sommarsi ad Euro 2.200.000 apportati al 30.09.2021), che è remunerato al tasso d'interesse pari alla media ponderata dei finanziamenti passivi in essere nel periodo considerato.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 2.958.602 (€ 2.329.431 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	2.328.753	627.690	2.956.443
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	678	627	1.305
<b>Totale disponibilità liquide</b>	2.329.431	628.317	2.957.748

## RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 175.324 (€ 127.271 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	0	58.434	58.434
Risconti attivi	127.271	-10.381	116.890
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>127.271</b>	<b>48.053</b>	<b>175.324</b>

## Oneri finanziari capitalizzati

Non esistono oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

### PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 11.040.905 (€ 10.197.745 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	9.121.050	0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	678.645	0	0	0
Riserva legale	264.382	0	0	0
Altre riserve				
Riserva straordinaria	0	0	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0	0	238.822
Varie altre riserve	393.502	0	0	0
<b>Totale altre riserve</b>	<b>393.502</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>238.822</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-259.834</b>	<b>0</b>	<b>259.834</b>	<b>0</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>10.197.745</b>	<b>0</b>	<b>259.834</b>	<b>238.822</b>

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		9.121.050
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0		678.645
Riserva legale	0	1		264.383
Altre riserve				
Riserva straordinaria	0	112.115		112.115
Riserva avanzo di fusione	0	0		238.822
Varie altre riserve	371.948	0		21.554



<b>Totale altre riserve</b>	371.948	112.115		372.491
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	0	0	604.336	604.336
<b>Totale Patrimonio netto</b>	371.948	112.116	604.336	11.040.905

	Descrizione	Importo
	Riserva alienazione azioni proprie	21.554
<b>Totale</b>		21.554

## Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1, numero 7-bis, del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
<b>Capitale</b>	9.121.050			0	0	0
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	678.645	Capitale	A, B	678.645	0	0
<b>Riserva legale</b>	264.383	Utili	B	264.383	0	0
<b>Altre riserve</b>						
<b>Riserva straordinaria</b>	112.115			0	0	0
<b>Riserva avanzo di fusione</b>	238.822	Capitali	A, B, C	238.822	0	0
<b>Varie altre riserve</b>	21.554	Utili	A, B, C	21.554	0	0
<b>Totale altre riserve</b>	372.491			260.376	0	0
<b>Totale</b>	10.436.569			1.203.404	0	0
<b>Residua quota distribuibile</b>				1.203.404		

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

	Descrizione	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi: per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi: per altre ragioni
	Riserva alienazione azioni proprie	21.554	Utili	A, B, C	21.554	0	0
<b>Totale</b>		21.554					

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

### Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Non sussistono i presupposti.

A complemento delle informazioni fornite sul Patrimonio netto qui di seguito si specificano le seguenti ulteriori informazioni.

### Riserve azioni proprie

In questa voce è allocata la differenza tra il valore contabile della riserva negativa di patrimonio netto ed il valore di realizzo delle azioni cedute a seguito della dismissione delle azioni proprie in portafoglio, così come previsto dall'OIC 28 al paragrafo 39.

### FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 74.327 (€ 74.327 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
<b>Valore di inizio esercizio</b>	0	0	0	74.327	74.327
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Valore di fine esercizio</b>	0	0	0	74.327	74.327

L'importo del fondo è relativo a quanto stanziato circa le manutenzioni programmate. Detto fondo non è stato incrementato rispetto l'esercizio precedente.

### TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 283.894 (€ 259.990 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	259.990
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	60.225
Altre variazioni	-36.321
Totale variazioni	23.904
Valore di fine esercizio	283.894

## DEBITI

### Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6, del Codice Civile:

	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 superiore a 5 anni
Debiti verso banche	8.032.734	91.851	8.124.585	1.802.649	6.321.936	1.064.516
Acconti	0	4.391	4.391	4.391	0	0
Debiti verso fornitori	1.611.644	-339.503	1.272.141	1.272.141	0	0
Debiti verso controllanti	0	191.879	191.879	191.879	0	0
Debiti tributari	11.888	52.439	64.327	64.327	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	58.303	-32.769	25.534	25.534	0	0
Altri debiti	672.685	105.185	777.870	777.870	0	0
<b>Totale debiti</b>	<b>10.387.254</b>	<b>73.473</b>	<b>10.460.727</b>	<b>4.138.791</b>	<b>6.321.936</b>	<b>1.064.516</b>

Si precisa che tra i "Debiti verso fornitori" è altresì allocato il costo per il contratto di service, per un importo pari ad Euro 30.000,00. Detto contratto è stipulato con la società COGENINFRA S.P.A., società controllante.

### Debiti di durata superiore ai cinque anni e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i debiti di durata superiore ai cinque anni e i debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6, del Codice Civile:

	<b>Ammontare</b>
<b>Debiti di durata residua superiore a cinque anni</b>	1.064.516
<b>Debiti assistiti da garanzie reali</b>	
Debiti assistiti da ipoteche	2.275.729
<b>Totale debiti assistiti da garanzie reali</b>	2.275.729
<b>Debiti non assistiti da garanzie reali</b>	8.814.998
<b>Totale</b>	10.460.727

Si dà atto che è stato sottoscritto con la Banca Popolare di Sondrio il finanziamento di cui alla delibera dell'organo amministrativo del 5 settembre 2022; tale finanziamento di complessivi Euro 3.000.000, con garanzia SACE pari all'80%, è rimborsabile in 32 rate trimestrali con quota capitale costante, l'ultima delle quali avente scadenza il 30 giugno 2030. Tale finanziamento è stato accreditato su uno specifico conto corrente (n. 004/0033910 acceso presso la filiale di Tirano).

Parte dei fondi del citato finanziamento sono stati utilizzati per estinguere, in data 13 settembre 2022, i seguenti mutui chirografari in essere con il medesimo istituto di credito e con applicazione di una penale per l'anticipata estinzione pari all'1% del debito residuo, come di seguito sintetizzato:

<b>Banca Popolare di Sondrio</b>					
<b>Tipologia</b>	<b>data stipula</b>	<b>importo</b>	<b>scadenza</b>	<b>debito residuo</b>	<b>penale</b>
chirog.	31/07/2013	500.000	31/07/2024	139.324,96	1.393,25
chirog.	31/10/2016	300.000	31/10/2022	16.273,75	162,74
chirog.	31/07/2017	700.000	31/01/2023	90.964,14	909,64
chirog.	01/08/2019	300.000	01/10/2023	110.934,89	1.109,35
chirog.	01/09/2019	500.000	01/11/2025	324.474,26	3.244,74
<b>Totale</b>				<b>681.972,00</b>	<b>6.819,72</b>

La Società ha in essere i seguenti finanziamenti:

#### **Credit Agricole Italia S.p.A. - già Credito Valtellinese scarl**

tipologia	Data di stipula	importo	scadenza	importo residuo	entro 1 anno	1<x<5	oltre 5 anni
ipotecario	31/12/2002	1.000.000	31/12/2023	70.790,65	46.550,81	24.239,84	0,00
chirog.	30/09/2009	1.500.000	31/07/2024	249.903,15	134.465,84	115.437,31	0,00
chirog.	05/10/2016	200.000	05/07/2024	68.672,60	34.079,30	34.593,30	0,00
chirog.	05/04/2018	200.000	05/01/2025	101.995,73	40.310,38	61.685,35	0,00

#### **Banca Popolare di Sondrio S.p.A.**

tipologia	Data di stipula	importo	scadenza	importo residuo	entro 1 anno	1<x<5	oltre 5 anni
ipotecario	31/07/2013	2.000.000	31/07/2025	849.157,89	268.423,99	580.733,90	0,00
chirog.	01/03/2021	2.500.000	01/02/2027	2.216.315,89	491.151,58	1.725.164,00	0,00
chirog.	13/09/2022	3.000.000	30/06/2030	3.000.000,00	387.096,76	1.548.387,00	1.064.516,20

#### **Deutsche Bank S.p.A.**

tipologia	Data di stipula	importo	scadenza	importo residuo	entro 1 anno	1<x<5	oltre 5 anni
chirog.	05/12/2019	250.000	05/08/2025	183.774,86	61.462,67	122.312,09	0,00

**Banca Intesa San Paolo S.p.A.**

tipologia	Data di stipula	importo	scadenza	importo residuo	entro 1 anno	1<x<5	oltre 5 anni
chirog.	17/10/2018	200.000	17/10/2022	6.826,54	6.826,54	0,00	0,00
chirog.	31/07/2017	700.000	31/10/2022	20.092,30	20.092,30	0,00	0,00
ipotecario	01/01/2000	2.065.828	30/06/2024	296.934,37	144.283,17	152.651,20	0,00
ipotecario	01/01/2000	1.549.371	30/06/2024	222.700,75	108.212,36	114.488,39	0,00
ipotecario	01/01/2004	2.000.000	31/12/2024	284.792,05	109.020,24	175.771,81	0,00
ipotecario	01/01/2001	1.291.142	30/06/2025	279.766,27	88.420,18	191.346,09	0,00
ipotecario	01/01/2004	2.000.000	31/12/2023	271.587,14	179.609,69	91.978,05	0,00

	entro 1 anno	1<x<5	oltre 5 anni
Totale	2.120.005,81	4.938.788,33	1.064.516,20

A garanzia dei finanziamenti sopracitati è stata concessa ipoteca sugli immobili ad uso industriale e relative aree di pertinenza di proprietà e nel dettaglio:

- ipoteca per Euro 1.800.000 relativamente al mutuo ipotecario con il Credit Agricole Italia S.p.A. - già Credito Valtellinese S.c.a.r.l.;
- ipoteca per Euro 16.911.422 relativamente ai mutui ipotecari con Intesa San Paolo S.p.A.;
- ipoteca per Euro 3.400.000 relativamente al mutuo ipotecario con Banca Popolare di Sondrio S.p.a.

La Società, a garanzia dei predetti finanziamenti, ha inoltre costituito un privilegio speciale di primo grado per un importo complessivo di Euro 8.455.771, a favore delle Banche sugli impianti e macchinari costituenti la centrale.

**Finanziamenti effettuati dai soci**

Inesistenti.

**Ristrutturazione del debito**

Nell'esercizio corrente la Società non ha attivato alcun tipo di operazione di ristrutturazione del debito, non ricorrendone i presupposti.

**RATEI E RISCONTI PASSIVI**

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 1.349.300 (€ 1.362.091 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	114.021	29.378	143.399
<b>Risconti passivi</b>	1.248.070	-42.169	1.205.901
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	1.362.091	-12.791	1.349.300

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1 numero 13, del Codice Civile, non sono stati rilevati ricavi di entità o incidenza eccezionali.

### COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1 numero 13, del Codice Civile, non sono stati rilevati costi di entità o incidenza eccezionali.

### IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

Tenendo conto delle variazioni in aumento ed in diminuzione da effettuare nel modello Redditi SC, l'utile fiscale ai fini IRES ammonta ad Euro 799.498 (già dedotte le perdite fiscali limitatamente riportabili ex art. 84 del TUIR).

La base imponibile ai fini IRAP ammonta ad Euro 1.247.105.

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale
<b>IRAP</b>	48.637	0	0	0	
<b>Totale</b>	48.637	0	0	0	-191.879

Si dà atto che la Società, con decorrenza 01.10.2021, ha optato per la determinazione di un'unica base imponibile in capo alla società consolidante, COGENINFRA S.p.A.

Pertanto, al 30.09.2022, la Società ha rilevato Onere da consolidamento pari ad Euro 191.879 a fronte del trasferimento al consolidato dell'utile fiscale.

Inoltre, la Società ha trasferito al consolidato le ritenute fiscali subite nell'esercizio per totali Euro 11.433 e l'eccedenza IRES - non utilizzata in compensazione - risultante dalla precedente dichiarazione (Redditi SC 2021) per Euro 166.438 (di cui Euro 9.783 relativi al credito residuo in capo alla società incorporata GESTIONE CALORE VALTELLINA S.R.L.).

Nella considerazione che il bilancio d'esercizio deve essere redatto nel rispetto del principio della competenza economica dei costi e dei ricavi, indipendentemente dal momento in cui avviene la manifestazione finanziaria, si è proceduto alla rilevazione della fiscalità differita in quanto anche le imposte sul reddito hanno la natura di oneri sostenuti dall'impresa nella produzione del reddito e, di conseguenza, sono assimilabili agli altri costi da contabilizzare, in osservanza dei principi di competenza e di prudenza, nell'esercizio in cui sono stati contabilizzati i costi ed i ricavi cui dette imposte differite si riferiscono.

L'importo del "Credito per imposte anticipate" al 30.09.2022 è pari ad Euro 20.737 ed accoglie l'IRES e l'IRAP anticipate, relative al "fondo manutenzioni future" stanziato per Euro 74.326.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 15, del Codice Civile:

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	1
Impiegati	5
Operai	8
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>15</b>

### Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 16, del Codice Civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	159.657	15.600

### Compensi alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 16-bis, del Codice Civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	10.450
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>10.450</b>

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

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, numero 9, del Codice Civile, il seguente prospetto riporta impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

#### Impegni

Si rimanda al paragrafo "*Operazioni di locazione finanziaria*".

#### Garanzie

Vengono elencate le garanzie in essere della Società:

- fidejussione per Euro 41.500 rilasciata nell'interesse della nostra società a favore della Provincia di Sondrio;
- fidejussione per Euro 150.000 rilasciata nell'interesse della nostra società a favore della Regione Lombardia;

- fidejussione per Euro 121.703 rilasciata nell'interesse della nostra società a favore della società Alba leasing S.p.A.;
- fidejussione per Euro 105.000 rilasciata nell'interesse della nostra società a favore del Comune di Sondalo;
- fidejussione per Euro 15.000 rilasciata nell'interesse della nostra società a favore del Comune di Tirano;
- ipoteche: si rimanda al paragrafo "*Debiti di durata superiore ai cinque anni e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali*".

### **Passività potenziali**

Non presenti.

### **Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Inesistenti.

### **Operazioni con parti correlate**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 22-bis, del Codice Civile.

Riprendendo quanto specificato nel paragrafo della presente nota integrativa "*Crediti – distinzioni per scadenze*", si sottolinea che la società, nell'ambito di un accordo di gestione integrata di tesoreria, nell'esercizio chiuso al 30.09.2021, aveva trasferito liquidità alla società controllante COGENINFRA S.p.A. per Euro 2.200.000. Nell'esercizio testé chiuso, la società ha trasferito un'ulteriore tranche di liquidità pari ad Euro 300.000. Detti accrediti sono remunerati al tasso d'interesse pari alla media ponderata dei finanziamenti passivi in essere da parte della società T.C.V.V.V. S.p.A. nel periodo considerato.

### **Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Inesistenti.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio, da evidenziare ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 22-quater, del Codice Civile.

### **Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte**

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numeri 22-quinquies e 22-sexies, del Codice Civile, si evidenzia che la società COGENINFRA S.p.A., con sede legale in Borgaro Torinese (TO), in qualità di capogruppo e società che possiede la maggioranza delle azioni della nostra società, a partire dall'esercizio chiuso al 30.09.2021 è tenuta alla redazione del bilancio consolidato in quanto non rientra più nella condizione di esonero prevista dal primo comma dell'articolo 27 del D.Lgs. 127/1991 avendo il gruppo, nel suo complesso, superato i limiti dimensionali ivi previsti.



## Strumenti finanziari derivati

La Società non ha stipulato alcuno di tali contratti con le banche o altri enti.

## Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

Ai fini di una completa informativa di bilancio, necessaria ai sensi dell'articolo 2423, comma 3, del Codice Civile, si forniscono i dati essenziali del bilancio della Società COGENINFRA S.p.A., che esercita sulla nostra Società attività di direzione e coordinamento.

Segnaliamo, infatti, che la Società è soggetta alla direzione e coordinamento della società controllante COGENINFRA S.p.A., che detiene la maggioranza del capitale sociale.

Ai sensi dell'articolo 2497-bis, comma 4, del Codice Civile, si fornisce in allegato un prospetto riepilogativo dei dati essenziali della società controllante così come risultante dal bilancio di esercizio chiuso al 30.09.2021 (approvato con delibera del Consiglio di Sorveglianza dello scorso 28 marzo 2022).

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	30/09/2021	30/09/2020
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	96.401.034	31.376.465
C) Attivo circolante	2.434.431	6.014.327
D) Ratei e risconti attivi	24.223	4.425
<b>Totale attivo</b>	<b>98.859.688</b>	<b>37.395.217</b>
<b>A) Patrimonio Netto</b>		
Capitale sociale	464.401	191.504
Riserve	44.369.809	15.465.100
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.730.528	-22.373
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>43.103.682</b>	<b>15.634.231</b>
B) Fondi per rischi e oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	11.903	14.107
D) Debiti	55.730.701	21.746.879
E) Ratei e risconti passivi	13.402	0
<b>Totale passivo</b>	<b>98.859.688</b>	<b>37.395.217</b>

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	30/09/2021	30/09/2020
A) Valore della produzione	924.774	570.152
B) Costi della produzione	1.279.608	807.459
C) Proventi e oneri finanziari	-1.742.284	-120.960
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	-366.590	-335.894
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-1.730.528</b>	<b>-22.373</b>

### **Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti**

In adempimento a quanto previsto dall'articolo 2435-*bis*, comma 7, del Codice Civile, si forniscono le informazioni richieste dall'articolo 2428, comma 3, numeri 3) e 4) del Codice Civile, relativamente alle azioni proprie e azioni o quote di società controllanti possedute, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, e alle azioni proprie e di società controllanti acquisite o alienate nell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Non esistono azioni proprie od azioni o quote di società controllanti, possedute dalla nostra società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Nel corso dell'esercizio non sono state acquistate od alienate dalla società azioni proprie od azioni o quote di società controllanti, neanche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

### **Informazioni ex art. 1 comma 125, della Legge 4 agosto 2017 n. 124**

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, si segnala che la società ha ottenuto contributi in conto impianti, in conto esercizio e altri come specificato in premessa.

### **Destinazione del risultato d'esercizio**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 22-septies, del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione Vi invita all'approvazione del bilancio al 30 settembre 2022, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa, proponendoVi di destinare l'utile dell'esercizio, ammontante ad Euro 604.336,52 come segue:

- il 5%, pari ad Euro 30.216,83, alla Riserva Legale,
- assegnando agli Azionisti un dividendo lordo di Euro 0,15 per ciascuna delle 1.824.210 azioni in circolazione e così per un totale di Euro 273.631,50;
- la restante parte, pari ad Euro 300.488,19, alla Riserva Straordinaria.

### **L'organo amministrativo**

Tirano, 27 febbraio 2023.

p. il Consiglio di Amministrazione

(Vallone dott. Francesco – Presidente del Consiglio di Amministrazione)

.....