

**D.Lgs. 81/08**

Accanto alle attività per il mantenimento dei sistemi di gestione, la Direzione, in collaborazione con il Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione, ha proseguito il processo di miglioramento continuo in merito a:

- Sicurezza generale dei propri dipendenti;
- Formazione delle proprie risorse.

In particolare, nell'anno 2017, sono state effettuate numerose iniziative atte ad aumentare il livello di consapevolezza del personale in merito ai rischi presenti durante le attività lavorative. Parecchi momenti formativi sono stati inoltre dedicati al personale neo-assunto per la formazione generale e specifica secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Durante il corso dell'anno, compatibilmente con il normale svolgimento delle attività lavorative, sono stati portati a termine numerosi periodi di affiancamento tra personale esperto e personale in crescita. L'implementazione del know-how del proprio personale rimane costantemente un obiettivo ed un punto di forza per tutta l'organizzazione. Per questo, oltre a quanto già detto, in Società sono stati effettuati ulteriori momenti formativi durante il corso dell'anno ma non strettamente rivolti a tematiche di salute e sicurezza nei luoghi di lavoro.

In particolare, nel corso del 2017 sono state erogate 1.515,75 ore di formazione, rispettando per il 64,91% la pianificazione (il target era pari al 50%).

Di seguito i dati riepilogativi confrontati con quelli relativi ai precedenti anni:

|                                             | 2013     | 2014        | 2015         | 2016            | 2017             |
|---------------------------------------------|----------|-------------|--------------|-----------------|------------------|
| Ore totali di formazione                    | 1.240,00 | 1.075,00    | 825,75 (**)  | 1.288,25        | 1.515,75         |
| di cui formazione non inerente la sicurezza |          | 326 (48,7%) | 536 (64,10%) | 936,23 (72,67%) | 1.051,50 (69,4%) |
| Aderenza alla formazione pianificata        | 78,71%   | 89,90%      | 79,15%       | 85,70%          | 65,24%           |

| Assegnazione percentuale della formazione per funzioni aziendali (ore uomo) (%) | 2013 | 2014                | 2015                | 2016                | 2017                |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Stall                                                                           | 0    | 29,8% (4 persone)   | 7,67% (4 persone)   | 19,63% (6 persone)  | 18,66% (6 persone)  |
| Gestione Clientela                                                              | 0    | 19,96% (4 persone)  | 1,27% (5 persone)   | 7,10% (5 persone)   | 7,18% (5 persone)   |
| Ingegnaria di impianti                                                          | 0    | 40,13% (6 persone)  | 12,32% (6 persone)  | 6,87% (4 persone)   | 7,88% (4 persone)   |
| Operazioni                                                                      | 0    | 19,95% (31 persone) | 79,74% (31 persone) | 67,41% (30 persone) | 66,28% (31 persone) |

(\*) 8 ore/giorno

(\*\*) le ore riportate sono le ore totali di formazione con presenza di docente esterno e, nella maggior parte dei casi, con rilascio di specifico attestato di formazione. Nel conteggio non rientrano le ore di formazione "on the job".

---

**Spese di ricerca e sviluppo**

La Società non ha svolto nel corso dell'esercizio 2017, ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, attività di ricerca e sviluppo.

**Rischi ed incertezze****Rischio finanziario**

I rischi finanziari sono da ricondurre a tre tipologie di rischi: rischio liquidità, che rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili della Società non siano sufficienti per fare fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabilite; rischio di cambio, che rappresenta il rischio da obbligazioni contratte in valuta diverse dall'euro; rischio tassi di interesse, che rappresenta il rischio di esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse soprattutto per quanto concerne la misura degli oneri finanziari relativi all'indebitamento.

**Rischio liquidità**

Per quanto riguarda la gestione del rischio liquidità, la Società già dai primi mesi del 2013 insieme alle altre Società controllate da Lario reti holding S.p.A., ha aderito al sistema di tesoreria centralizzata gestito dalla Controllante, assicurando al Gruppo la flessibilità di cassa di breve periodo, e l'ottimizzazione della gestione delle eccedenze e dei fabbisogni di cassa giornalieri.

La Società non è pertanto esposta al rischio di liquidità e non presenta indebitamento finanziario.

**Rischio di cambio**

La Società non è esposta a tale rischio.

**Rischio tassi di interesse**

La Società non è esposta a tale rischio.

**Rischio di credito**

Il rischio di credito è da ricondurre alla particolare concentrazione dei crediti commerciali verso uno o più soggetti. La Società, pur non essendo particolarmente esposta a tale "rischio di credito", ha ritenuto di richiedere alle società di vendita le garanzie previste dal Capitolo sette del Codice di rete tipo per il servizio di distribuzione del gas per tutelarsi ancor meglio da eventuali insolvenze.

## **Rischio normativo**

Il rischio consiste nel fatto che la Società svolge la propria attività in una situazione di continua evoluzione legislativa e di regolamentazione, con la conseguente difficoltà a prendere decisioni misurate.

Con il progressivo svolgimento delle gare d'ambito, Lario reti gas potrebbe aggiudicarsi la titolarità di una o più delle nuove concessioni a condizioni meno favorevoli di quelle attuali, con possibili impatti negativi sull'attività operativa e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria. In caso di mancata aggiudicazione, relativamente ai Comuni precedentemente gestiti dalla Società, si procederà con l'incasso del valore di rimborso previsto a favore del gestore uscente.

## **Rischio legato agli obiettivi di risparmio energetico (certificati "bianchi" o TEE)**

Il mercato dei c.d. "certificati bianchi" ha assunto negli ultimi anni una forte componente speculativa che lo rende assai anomalo e soggetto a forti sbalzi di prezzo. Tale dinamica lo rende assolutamente imprevedibile e insidioso. In particolar modo, anche quest'anno il rischio di consegnare al GSE certificati a costi molto più alti rispetto a quelli di acquisto è molto concreto e per questo la Società ha ritenuto di dover mantenere un congruo fondo a copertura di tale rischio.

Il meccanismo di funzionamento degli obiettivi di risparmio energetico è trattato diffusamente nell'apposito capitolo in relazione sulla gestione.

## **Altri rischi della Società**

### **Lario reti gas / Provincia di Lecco: ricorso avverso il "Regolamento mezzi pubblicitari e applicazione canone non ricognitorio" della Provincia di Lecco**

In data 4 giugno 2014, Lario reti holding ha ricevuto un atto con cui Areariscossioni S.r.l. - per conto della Provincia di Lecco – ha chiesto il pagamento del "canone non ricognitorio" per l'occupazione del suolo provinciale mediante gli impianti del servizio idrico integrato e per la distribuzione del gas naturale, per gli anni 2012 e 2013, per l'ammontare complessivo di Euro 57.451,00 e per l'anno 2014 dell'importo di € 34.510,40.

Lario reti gas ha proposto ricorso al TAR per contestare il Regolamento approvato dalla Provincia di Lecco. Infatti, Lario reti gas – nella sua qualità di gestore del servizio di distribuzione del gas naturale sul territorio della Provincia di Lecco – ha un interesse attuale, autonomo e concreto ad impugnare

il Regolamento provinciale per l'applicazione del canone non ricognitorio alle reti e agli impianti per la distribuzione del gas.

Il TAR con sentenza n. 1296/2015 ha accolto anche il ricorso di Lario Reti Gas e ha annullato il Regolamento approvato dalla Provincia di Lecco per disciplinare l'applicazione del canone non ricognitorio alle reti e agli impianti per la distribuzione del gas naturale.

Il giudizio avanti al Consiglio di Stato è tuttora in decisione.

#### **Lario reti holding / S.Marco / Comune Lecco: ingiunzione per canoni di concessione patrimoniale dovuti per la concessione e l'utilizzo mediante occupazione di spazi ed aree pubbliche**

Con verbale di contestazione emesso il 29.11.2012, la società S. Marco spa ha contestato a Lario reti holding di non avere provveduto al pagamento del canone per l'occupazione di spazi ed aree pubbliche (COSAP) relativo all'anno 2012 per l'occupazione delle aree comunali da parte della rete di distribuzione del gas naturale. Il canone richiesto è pari a € 211.250,00, calcolato sulla base del canone patrimoniale dovuto per la concessione di spazi ed aree pubbliche approvato dal comune di Lecco con delibera del Consiglio comunale n. 25/2012. Lario reti holding spa ha impugnato il predetto provvedimento con atto di citazione in opposizione.

Il Tribunale di Lecco con sentenza 22.03.2014 ha rigettato l'opposizione di Lario reti, condannandola altresì al pagamento delle spese legali di controparte per € 6.245,00.

Lario reti holding ha notificato atto di appello. All'udienza del 13.12.2017 fissata per la precisazione delle conclusioni controparte ha dichiarato al Collegio l'intenzione di annullare in autotutela l'ingiunzione di pagamento in sostanziale adesione ai motivi formulati nell'atto di appello. Con sentenza n. 1077/2017, la Corte d'Appello di Milano ha ordinato la cancellazione della causa dal ruolo, dichiarando l'estinzione del processo.

Si precisa che parte in giudizio è Lario reti holding spa in quanto la relativa ingiunzione è stata notificata prima della nascita di Lario reti gas srl. Ma il contenzioso riguarda la rete di distribuzione del gas naturale e quindi in caso di soccombenza, tutti i costi sono a carico di Lario reti gas srl.

#### **Procedimento avviato dall'ARERA con deliberazione n. 542/2012**

Ai sensi della delibera ARG/gas 155/08 le imprese di distribuzione del gas avrebbero dovuto adempiere l'obbligo di installazione dei contatori elettronici per la totalità dei punti di riconsegna con gruppo di misura di classe superiore a G40, entro il 29.02.2012. In caso di inadempienza è prevista l'applicazione di una penale.

Dai dati inviati dalla società il 29.2.2012 sarebbe emersa una inadempienza pari al 6% dei gruppi di misura.

Al termine dell'istruttoria, l'Autorità ha determinato la sanzione in misura ridotta (Euro 8.400), tenendo conto dei seguenti elementi: la bassa percentuale di inadempienza (6% oltre la quota oggetto di penale del 50%); il fatto che l'infrazione ha riguardato un numero esiguo di utenti e che l'esercente non ha ottenuto indebiti vantaggi dalla violazione; la breve durata della violazione.

Il legale ha sconsigliato l'impugnazione del provvedimento sanzionatorio. L'Amministratore unico di Lario reti gas ha chiesto alla Capogruppo di procedere con il pagamento della sanzione.

### **Precontenzioso con ARERA**

Alla fine del mese di maggio 2016, LRG ha appreso che l'Autorità - nell'ambito dell'istruttoria preliminare di verifica dei dati sulla sicurezza - aveva escluso il riconoscimento dei premi e degli incentivi spettanti alla Società per i risultati di sicurezza e continuità relativi all'anno 2014, perché in relazione al dato previsto dall'art. 12.4 della RQDG 2014-2019 – relativa all'obbligo di predisporre il "Rapporto annuale di valutazione dei rischi di dispersione di gas" (di seguito Rapporto) – LRG aveva dichiarato "NO".

L'AEEGSI con Delibera n. 741/2017/R/Gas del 10.11.2017 ha riconosciuto a Lario reti gas i premi relativi ai recuperi di sicurezza per l'anno 2014. Con la delibera, l'Autorità ha accolto le osservazioni compiute da Lario reti gas nell'audizione del mese di aprile, riconoscendo l'importo complessivo di euro 295.174.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

La Società Capogruppo nel corso del 2016 ha avviato con le società controllate una riflessione sulle opzioni di sviluppo delle stesse.

Il percorso avviato ha individuato nella partnership industriale e societaria con altri players del settore – operanti nei medesimi business, in contesti geografici contigui, la migliore soluzione per costituire una realtà aggregata, la c.d. "Multiutility Nord Lombardia", distribuita geograficamente nel nord della Lombardia.

La nuova realtà, i cui ricavi sono stimati in circa 450 milioni di euro, con un Ebitda di ca. Euro 80 milioni e oltre 800 dipendenti (valori aggregati 2016), potrebbe operare direttamente o tramite società controllate, nei settori della distribuzione del gas naturale, nel servizio idrico integrato, nella

commercializzazione del gas naturale ed energia elettrica, nell'ambiente (raccolta e smaltimento), distribuzione dell'energia elettrica, generazione elettrica da rinnovabili (idrico e fotovoltaico), teleriscaldamento e gestione calore, farmacie.

Le società coinvolte (Acsm Agam Spa come ente aggregatore, Aspem Spa, Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna Spa , Aevv Energie Srl, Acel Service Srl , Lario reti gas Srl e A2A Idro4 Srl), dopo un'analisi approfondita svolta in collaborazione con i propri advisor, hanno deliberato nei rispettivi organi amministrativi il progetto di fusione da tempo allo studio delle parti, con l'obiettivo di un nuovo passaggio nei consigli comunali per l'approvazione definitiva entro il mese di febbraio 2018.

Nello specifico lo scrivente organo amministrativo della vostra società ha approvato il progetto di fusione in data 23 gennaio 2018. È stata convocata per il giorno 05 aprile 2018, decorsi i termini previsti dal Codice Civile, l'assemblea Straordinaria della società per l'approvazione di tale progetto.

Il disegno dell'operazione prevede 3 step da completare il 1 luglio 2018:

- Fusione per incorporazione in Acsm-Agam Spa di A2A Idro 4 Srl , Aspem Spa , Aevv Energie Srl , Acel Service Srl, Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna Spa e Lario reti gas Srl;
- Scissione parziale di A2A Energia srl a favore di Acsm-Agam spa (ramo d'azienda relativo al settore energetico dei circa 35,000 clienti A2A Energia della provincia di Varese);
- Riorganizzazione di Acsm-Agam spa (razionalizzazione degli asset ricevuti attraverso conferimenti in società di nuova costituzione/esistenti).

Il 1 luglio 2018, la macro-struttura societaria/organizzativa di Acsm-Agam Spa sarà costituita da 9 società articolate in 4 Business Unit (Reti, Vendita, Ambiente e Tecnologia). Successivamente la struttura societaria si semplificherà prevedendo società uniche di business, compatibilmente con i vincoli normativi/regolatori di settore (c.d. modello a tendere).

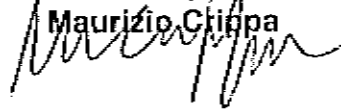
L'operazione rientra nel progressivo consolidamento delle utilities locali italiane in un ristretto numero di operatori di dimensioni rilevanti (pur mantenendo il radicamento territoriale e il rapporto con gli stakeholder locali), con lo scopo di potenziare sia i business tradizionali (vendita e distribuzione gas ed energia elettrica), sia di investire risorse in business territoriali (Illuminazione Pubblica, Smart City, Efficienza Energetica), conseguendo sinergie derivanti dall'ottimizzazione di processi e sistemi.

## **Relazione sulla gestione**

Lecco, 20 marzo 2018

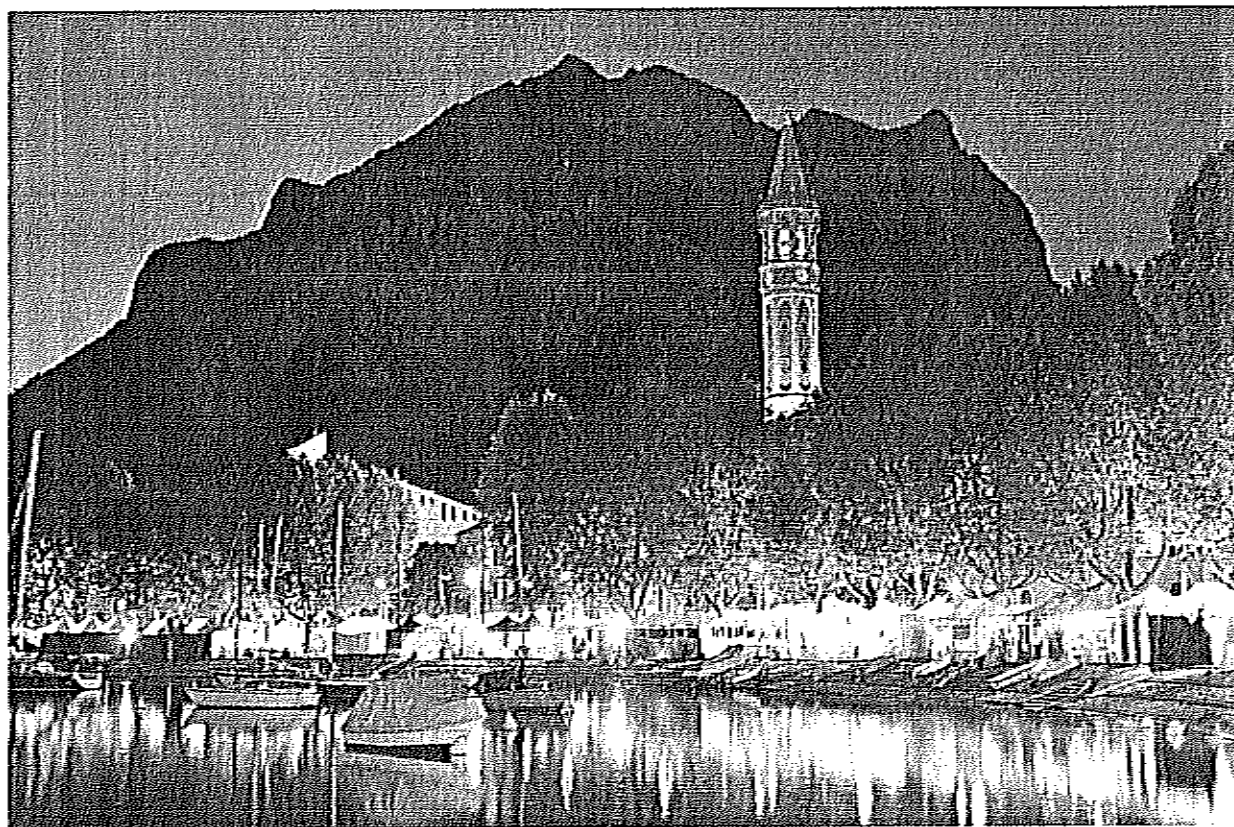
L'Amministratore Unico

**Maurizio Chiappa**



## **Dichiarazione di conformità**

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.





|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Il Bilancio d'esercizio 2017 della Lario reti gas S.r.l. è stato approvato dalla Direzione Generale e dalla Giunta d'Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2380 del Codice Civile, e dalla Commissione di Revisione, ai sensi dell'articolo 2380-bis del Codice Civile, e dalla Assemblea dei Soci, ai sensi dell'articolo 2380 del Codice Civile, con la deliberazione del 12/04/2018.</p> <p>Il Bilancio d'esercizio 2017 della Lario reti gas S.r.l. è stato approvato dalla Direzione Generale e dalla Giunta d'Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2380 del Codice Civile, e dalla Commissione di Revisione, ai sensi dell'articolo 2380-bis del Codice Civile, e dalla Assemblea dei Soci, ai sensi dell'articolo 2380 del Codice Civile, con la deliberazione del 12/04/2018.</p> | <p><b>BILANCIO D'ESERCIZIO 2017</b></p> <p><b>CONTI PATRIMONIALI</b></p> <p><b>CONTI ECONOMICI</b></p> <p><b>CONTI DI ESERCIZIO</b></p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| STATO PATRIMONIALE ATTIVO                                                                        | Bilancio<br>2017  | Bilancio<br>2016  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria</b> |                   |                   |
| <b>I. Immateriali</b>                                                                            |                   |                   |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento                                                            | -                 | -                 |
| 2) Costi di sviluppo                                                                             | 74.417            | 135.372           |
| 3) Diritti di brevetto industriale e di utilità di opere dell'ingegno                            | -                 | -                 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                                 | -                 | -                 |
| 5) Averamento                                                                                    | -                 | -                 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                           | 45.866            | 97.845            |
| 7) Altre                                                                                         | 2.121.439         | 1.852.651         |
|                                                                                                  | <b>2.242.742</b>  | <b>2.126.474</b>  |
| <b>II. Materiali</b>                                                                             |                   |                   |
| 1) Terreni e fabbricati                                                                          | 357.141           | 381.539           |
| 2) Impianti e macchinario                                                                        | 25.002.234        | 29.215.941        |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                                        | 4.384.617         | 4.122.395         |
| 4) Altri beni                                                                                    | 93.043            | 110.193           |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                           | 44.718            | 21.728            |
|                                                                                                  | <b>31.891.753</b> | <b>34.861.774</b> |
| <b>III. Finanziarie</b>                                                                          |                   |                   |
| 1) Partecipazioni                                                                                | -                 | -                 |
| 2) Crediti                                                                                       | -                 | -                 |
| 3) Altri titoli                                                                                  | -                 | -                 |
| 4) Strumenti finanziari derivati attivi                                                          | -                 | -                 |
| <b>Totale immobilizzazioni</b>                                                                   | <b>35.134.501</b> | <b>35.938.248</b> |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                                                      |                   |                   |
| <b>I. Rimanenza</b>                                                                              |                   |                   |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo                                                       | 324.807           | 402.623           |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                               | -                 | -                 |
| 3) Lavori in corso su ordinazione                                                                | -                 | -                 |
| 4) Prodotti finiti e merci                                                                       | -                 | -                 |
| 5) Acconti                                                                                       | -                 | -                 |
|                                                                                                  | <b>324.807</b>    | <b>402.623</b>    |
| <b>II. Crediti</b>                                                                               |                   |                   |
| 1) Verso clienti                                                                                 |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                                                                  | 1.152.056         | 1.056.156         |
| - oltre 12 mesi                                                                                  | -                 | -                 |
|                                                                                                  | <b>1.152.056</b>  | <b>1.056.156</b>  |
| 2) Verso imprese controllate                                                                     | -                 | -                 |
| 3) Verso imprese collegate                                                                       | -                 | -                 |
| 4) Verso controllandi                                                                            |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                                                                  | 122.193           | 68.602            |
| - oltre 12 mesi                                                                                  | -                 | -                 |
|                                                                                                  | <b>122.193</b>    | <b>68.602</b>     |
| 5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllandi                                      |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                                                                  | 2.335.717         | 2.134.957         |
| - oltre 12 mesi                                                                                  | -                 | -                 |
|                                                                                                  | <b>2.335.717</b>  | <b>2.134.957</b>  |
| 5-bis) Crediti tributari                                                                         |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                                                                  | 0                 | 12.444            |
| - oltre 12 mesi                                                                                  | -                 | -                 |
|                                                                                                  | <b>0</b>          | <b>12.444</b>     |
| 5-ter) Imposte anticipate                                                                        |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                                                                  | -                 | -                 |
| - oltre 12 mesi                                                                                  | 2.014.032         | 2.052.468         |
|                                                                                                  | <b>2.014.032</b>  | <b>2.052.468</b>  |
| 5-quater) Verso altri                                                                            |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                                                                  | 463.033           | 440.947           |
| - oltre 12 mesi                                                                                  | 54.260            | 24.260            |
|                                                                                                  | <b>517.293</b>    | <b>465.207</b>    |
| <b>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>                          |                   |                   |
| 6) Altri titoli                                                                                  | 2.130.544         | 251.076           |
| 7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria                               | 6.314.532         | 5.458.465         |
|                                                                                                  | <b>8.445.076</b>  | <b>5.949.541</b>  |
| <b>IV. Disponibilità liquide</b>                                                                 |                   |                   |
| 1) Depositi bancari e postali                                                                    |                   |                   |
| 2) Assegni                                                                                       | 325               | 205               |
| 3) Denaro e valori in cassa                                                                      | 325               | 205               |
|                                                                                                  | <b>650</b>        | <b>410</b>        |
| <b>Totale attivo circolante</b>                                                                  | <b>14.958.005</b> | <b>12.422.952</b> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                                                       | <b>32.544</b>     | <b>12.452</b>     |
| <b>Totale attivo</b>                                                                             | <b>51.125.454</b> | <b>48.423.648</b> |

| STATO PATRIMONIALE PASSIVO                                              | Bilancio<br>2017  | Bilancio<br>2016  |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                              |                   |                   |
| I. Capitale                                                             | 18.911.850        | 18.911.850        |
| II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni                                | 5.668.000         | 5.668.000         |
| III. Riserva di rivalutazione                                           | -                 | -                 |
| IV. Riserva legale                                                      | 547.211           | 447.209           |
| V. Riserve statutarie                                                   | -                 | -                 |
| VI. Altre riserve, distintamente indicate                               | 20.190.209        | 20.190.165        |
| - Riserva straordinaria                                                 | 8.441.209         | 7.455.165         |
| - Riserva per aumento capitale sociale                                  | 2.648.500         | 2.648.000         |
| VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi   | -                 | -                 |
| VIII. Utile (perdite) portati a nuovo                                   | -                 | -                 |
| IX. Utile (perdita) dell'esercizio                                      | 1.355.945         | 1.850.046         |
| X. Riserva negativa per quote proprie in portafoglio                    | -                 | -                 |
|                                                                         | <b>40.363.215</b> | <b>39.007.269</b> |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                          | <b>40.363.215</b> | <b>39.007.269</b> |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                      |                   |                   |
| 2) Fondo imposte differite                                              | 5.500             | 5.500             |
| 4) Altri                                                                | 915.253           | 1.227.927         |
| <b>Totale</b>                                                           | <b>940.753</b>    | <b>1.233.427</b>  |
| <b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>               | <b>782.436</b>    | <b>845.366</b>    |
| <b>D) Debiti</b>                                                        |                   |                   |
| 1) Obbligazioni                                                         | -                 | -                 |
| 2) Obbligazioni convertibili                                            | -                 | -                 |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti                                  | -                 | -                 |
| 4) Debiti verso banche                                                  | -                 | -                 |
| 5) Debiti verso altri finanziatori                                      | -                 | -                 |
| - entro 12 mesi                                                         | 0                 | 0                 |
| - oltre 12 mesi                                                         | -                 | -                 |
|                                                                         | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 6) Accont.                                                              |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                                         | 85.232            | 79.766,00         |
| - oltre 12 mesi                                                         | -                 | -                 |
|                                                                         | <b>85.232</b>     | <b>79.766</b>     |
| 7) Debiti verso fornitori                                               |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                                         | 2.137.883         | 2.474.477         |
| - oltre 12 mesi                                                         | -                 | -                 |
|                                                                         | <b>2.137.883</b>  | <b>2.474.477</b>  |
| 8) Debiti rappresentati da titoli di credito                            | -                 | -                 |
| 9) Debiti verso imprese controllate                                     | -                 | -                 |
| 10) Debiti verso imprese collegate                                      | -                 | -                 |
| 11) Debiti verso controllanti                                           | -                 | -                 |
| - entro 12 mesi                                                         | 603.272           | 445.073           |
| - oltre 12 mesi                                                         | 0                 | 0                 |
|                                                                         | <b>603.272</b>    | <b>445.073</b>    |
| 11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | -                 | -                 |
| - entro 12 mesi                                                         | 23.084            | 25.815            |
| - oltre 12 mesi                                                         | -                 | -                 |
|                                                                         | <b>23.084</b>     | <b>25.815</b>     |
| 12) Debiti tributari                                                    |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                                         | 82.557            | 59.642            |
| - oltre 12 mesi                                                         | -                 | -                 |
|                                                                         | <b>82.557</b>     | <b>59.642</b>     |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale          |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                                         | 185.613           | 185.630           |
| - oltre 12 mesi                                                         | -                 | -                 |
|                                                                         | <b>185.613</b>    | <b>185.630</b>    |
| 14) Altri debiti                                                        |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                                         | 1.301.043         | 207.215           |
| - oltre 12 mesi                                                         | -                 | -                 |
|                                                                         | <b>1.301.043</b>  | <b>207.215</b>    |
| <b>Totale debiti</b>                                                    | <b>4.419.270</b>  | <b>3.487.618</b>  |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                              |                   |                   |
| - vari                                                                  | 4.619.780         | 4.854.957         |
| <b>Totale passivo</b>                                                   | <b>51.125.454</b> | <b>41.429.443</b> |

| Conto Economico                                                                   | Bilancio<br>2017  | Bilancio<br>2016  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                 |                   |                   |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                       | 12.521.691        | 12.410.130        |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti   | -                 | -                 |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                  | -                 | -                 |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                              | 2.102.783         | 1.979.665         |
| 5) Altri ricavi e proventi                                                        | 4.553.618         | 2.235.502         |
| <b>Totale valore della produzione</b>                                             | <b>19.218.092</b> | <b>16.625.397</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                  |                   |                   |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                          | 925.855           | 891.519           |
| 7) Per servizi                                                                    | 5.464.929         | 3.513.058         |
| 8) Per godimento di beni di terzi                                                 | 2.428.064         | 2.513.257         |
| 9) Per il personale                                                               | 2.577.515         | 2.637.423         |
| a) Salari e stipendi                                                              | 1.551.015         | 1.335.824         |
| b) Oneri sociali                                                                  | 553.392           | 535.329           |
| c) Trattamento di fine rapporto                                                   | 133.029           | 165.136           |
| e) Altri costi                                                                    | 119               | 134               |
|                                                                                   | <b>12.497.413</b> | <b>10.005.257</b> |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni                                                   |                   |                   |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                | 122.311           | 137.532           |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                  | 1.737.567         | 1.684.633         |
| d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante                       | -                 | 200.000           |
|                                                                                   | <b>1.860.278</b>  | <b>1.922.225</b>  |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci  | 77.815            | (59.015)          |
| 12) Accantonamento per rischi                                                     | 150.000           | 849.786           |
| 13) Altri accantonamenti                                                          | -                 | -                 |
| 14) Oneri diversi di gestione                                                     | 234.551           | 157.763           |
| <b>Totale costi della produzione</b>                                              | <b>14.820.453</b> | <b>12.865.022</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>                          | <b>4.397.603</b>  | <b>3.763.376</b>  |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                             |                   |                   |
| 16) Altri proventi finanziari:                                                    |                   |                   |
| d) proventi diversi dai precedenti:                                               |                   |                   |
| - da controllante                                                                 | 3.182             | 9.095             |
| - altri proventi finanziari                                                       | -                 | -                 |
|                                                                                   | <b>3.182</b>      | <b>9.095</b>      |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari:                                           |                   |                   |
| - da altri                                                                        | 2                 | 233               |
|                                                                                   | <b>2</b>          | <b>233</b>        |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari</b>                                         | <b>3.180</b>      | <b>8.802</b>      |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>                           |                   |                   |
| 18) Rivalutazioni                                                                 | -                 | -                 |
| 19) Svalutazioni:                                                                 |                   |                   |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | -                 | -                 |
| <b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>                        | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>                                  | <b>4.400.783</b>  | <b>3.772.178</b>  |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio                                            |                   |                   |
| a) Imposte correnti                                                               | 1.206.403         | 1.252.448         |
| b) Imposte differite                                                              | 38.436            | 533.654           |
|                                                                                   | <b>1.244.840</b>  | <b>1.897.132</b>  |
| <b>11) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>                                         | <b>3.155.943</b>  | <b>1.880.046</b>  |

## Rendiconto finanziario

|                                                                                                                     | 2017               | 2016               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>                                  |                    |                    |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                      | 3.155.945          | 1.880.046          |
| Imposte sul reddito                                                                                                 | 1.244.840          | 1.892.132          |
| Interessi passivi/(interessi attivi)                                                                                | (3.180)            | (8.802)            |
| (Dividendi)                                                                                                         | -                  | -                  |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                     | 122.097            | 56.644             |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione</b> | <b>4.519.702</b>   | <b>3.820.020</b>   |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>         |                    |                    |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                             | 283.089            | 1.114.922          |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                 | 1.860.277          | 1.822.225          |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>                                                         | <b>2.143.367</b>   | <b>2.937.147</b>   |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                     |                    |                    |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze                                                                             | 77.816             | (69.019)           |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti                                                                      | (162.884)          | (176.377)          |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori                                                                  | (178.388)          | 446.805            |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi                                                                     | (14.498)           | 382.410            |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi                                                                    | (235.187)          | (213.578)          |
| Altre variazioni del capitale circolante netto                                                                      | (685.107)          | 1.366.536          |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>                                                             | <b>(1.198.248)</b> | <b>1.736.776</b>   |
| <i>Altre rettifiche</i>                                                                                             |                    |                    |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                        | 3.180              | 8.802              |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                        | (1.231.514)        | (1.927.957)        |
| Dividendi incassati                                                                                                 | -                  | -                  |
| Utile dei fondi                                                                                                     | (639.693)          | (905.987)          |
| <b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>                                                               | <b>(1.868.028)</b> | <b>(2.825.142)</b> |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>                                                             | <b>3.596.793</b>   | <b>5.668.801</b>   |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                  |                    |                    |
| Immobilizzazioni materiali (investimenti)                                                                           | (1.891.049)        | (1.763.475)        |
| Immobilizzazioni immateriali (investimenti)                                                                         | (239.578)          | (270.264)          |
| Immobilizzazioni finanziarie (investimenti)                                                                         | -                  | -                  |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>                                                         | <b>(2.130.627)</b> | <b>(2.033.739)</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                                |                    |                    |
| Attività finanziaria per la gestione accentrata della tesoreria (cash pooling)                                      | (666.166)          | (2.635.063)        |
| <i>Mezzi di terzi</i>                                                                                               |                    |                    |
| Rimborso finanziamenti a controllanti                                                                               | 0                  | 0                  |
| Rimborso finanziamenti ad altri                                                                                     | 0                  | 0                  |
| <i>Mezzi propri</i>                                                                                                 |                    |                    |
| Aumento di capitale a pagamento                                                                                     | 0                  | 0                  |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie                                                                               | 0                  | 0                  |
| Altre variazioni del patrimonio netto                                                                               | (800.000)          | (1.000.000)        |
| Dividendi (e accorci su dividendi) pagati                                                                           | 0                  | 0                  |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>                                                        | <b>(1.466.166)</b> | <b>(3.635.063)</b> |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>                                              | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Disponibilità liquide al 1 gennaio                                                                                  | 0                  | 0                  |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre                                                                                | 0                  | 0                  |



---

NOTA INTEGRATIVA

---

## Stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario

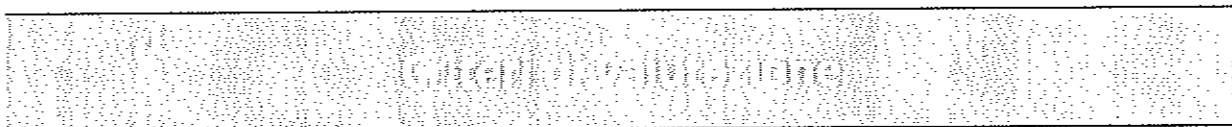
Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, le cui voci vengono illustrate nella presente nota integrativa, è stato redatto secondo le disposizioni civilistiche in essere al 31 dicembre 2017, in particolare in conformità a quanto richiesto dal Codice Civile agli articoli 2423, 2423 bis, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425 e 2425 bis ed osservando i criteri di valutazione di cui all'articolo 2426 del Codice Civile. Ad integrazione e interpretazione del disposto del Codice Civile, l'Amministratore ha fatto riferimento ai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

La nota integrativa, come lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario, è stata redatta in unità di Euro, senza cifre decimali, come previsto dall'articolo 2423, comma 5, del Codice Civile.

Nella nota integrativa, che costituisce parte integrante del bilancio ai sensi dell'articolo 2423 c.1 del Codice Civile, sono contenute le informazioni richieste dall'art. 2427 e, se necessarie, dall'art. 2427-bis del Codice Civile. Sono inoltre fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie al fine di dare una rappresentazione corretta e veritiera della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

I dati del precedente esercizio sono stati presentati a scopo comparativo, così come richiesto dall'art. 16 del Decreto Legislativo n. 213 del 24 giugno 1998.

Il presente bilancio è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società Deloitte & Touche S.p.A..



I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio chiuso al 31.12.2017, in linea con quanto previsto dall'art. 2423-bis del Codice Civile, non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività. Ai fini delle rilevazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica. Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci di bilancio sono stati valutati separatamente.

Di seguito si riportano i più significativi criteri di valutazione delle poste di bilancio adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017, in osservanza dell'art. 2426 c.c. e dei citati principi contabili.

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, secondo il criterio di cui all'art. 2426 del Codice Civile e, laddove richiesto, con il consenso del Sindaco Unico.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico sulla base di aliquote ritenute congrue a riflettere il previsto periodo di utilità futura delle immobilizzazioni.

Le aliquote di ammortamento annue utilizzate sono le seguenti:

- i "costi di impianto e ampliamento" e i "costi di sviluppo" sono ammortizzati in quote costanti in 5 esercizi;
- i "diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno" sono ammortizzati in quote costanti in 5 esercizi;

- i costi relativi ad "altre immobilizzazioni immateriali" (costi di manutenzioni straordinarie su beni di terzi) sono ammortizzati sulla base del minor periodo tra la vita utile delle migliori e la durata dei rapporti contrattuali sottostanti.

#### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo sostenuto per l'acquisto delle reti e impianti da Enel Rete Gas S.p.A. per la parte relativa al territorio di Merate. Le altre immobilizzazioni materiali acquisite successivamente sono state iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri di diretta imputazione ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile. Sono poi esposte al netto dei relativi fondi di ammortamento.

I cespiti realizzati in economia sono stati contabilizzati al costo di costruzione comprensivo dei soli oneri di imputazione diretta, ritenendo ragionevole escludere le quote di spese generali di produzione.

Le manutenzioni straordinarie, che rivestono carattere incrementativo e permettono un maggiore utilizzo del bene, vengono attribuite al cespite a cui si riferiscono; mentre le manutenzioni ordinarie vengono imputate al Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

Non sono state effettuate rivalutazioni economiche volontarie.

Le quote di ammortamento, imputate a Conto Economico, sono state calcolate secondo l'atteso utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote previste, limitatamente ai fabbricati e agli impianti gas, anche dalla Autorità (delibera 367/2014). Le aliquote non sono state modificate rispetto all'esercizio precedente e vengono dimezzate nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

| Immobilizzazioni materiali | Coefficienti utilizzati |
|----------------------------|-------------------------|
| <b>FABBRICATI</b>          |                         |
| fabbricati gas             | 2,50%                   |
| <b>IMPIANTI GAS</b>        |                         |
| impianti di processo gas   | 5,00%                   |
| rete distribuzione gas     | 2,00%                   |
| derivazioni utenza         | 2,50%                   |
| misuratori convenzionali   | 5,00%                   |
| Correttori elettronici     | 6,67%                   |
| <b>ALTRI IMPIANTI</b>      |                         |
| telecontrollo              | 10,00%                  |
| rete personal computers    | 20,00%                  |
| attrezzature               | 10,00%                  |
| autoveicoli                | 20,00%                  |
| autovetture                | 20,00%                  |
| mobili ufficio             | 12,00%                  |
| macchine ufficio           | 20,00%                  |

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se nei successivi esercizi vengono meno i presupposti della predetta svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato degli ammortamenti accumulati alla data dell'avvenuto ripristino. Alcune attrezzature di scarso valore unitario, comunque inferiore a 516,12 euro, sono state interamente spese nell'esercizio.

#### Rimanenze

Le rimanenze di magazzino, composte da tubazioni, misuratori, ricambi etc., sono valutate con il metodo del costo medio ponderato, nel limite del corrispondente valore di realizzazione che emerge dall'andamento di mercato. Ove ritenuto necessario, per riflettere situazioni di obsolescenza tecnica o lento rigiro, è stato iscritto un apposito fondo obsolescenza magazzino portato a diretta diminuzione delle rimanenze.

#### Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quanto i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

I crediti sono iscritti al valore di presunto realizzo, tenendo conto del grado di solvibilità del debitore, del periodo di scadenza, del contenzioso in essere e delle garanzie esercitabili.

L'adeguamento del valore nominale al presunto valore di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, portato in diretta diminuzione della voce dell'attivo cui si riferisce.

I crediti comprendono le fatturazioni emesse in corso di esazione e quelle ancora da emettere, ma riferite a somministrazioni e prestazioni di competenza dell'esercizio in esame e fatturate in quello successivo.

#### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide in cassa e presenti sul conto corrente sono iscritte al valore nominale che, relativamente alle seconde, corrisponde a quello di presumibile realizzo.

#### Rateli e risconti

I rateli e risconti attivi e passivi riflettono quote di costi e ricavi di competenza dell'esercizio che si manifesteranno o si sono manifestati in esercizi diversi da quello di competenza.

#### Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o passività, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile di tali perdite o passività sulla base degli elementi a disposizione.

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli anticipi erogati.

#### Debiti

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore i 12 mesi). Il valore d'iscrizione dei debiti è modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

#### Costi e ricavi

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la prestazione dei servizi.

I ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti.

I costi sono contabilizzati secondo il principio della competenza.

---

## Interessi

I proventi e gli oneri di natura finanziaria sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore delle relative attività e passività finanziarie, utilizzando il tasso di interesse effettivo.

## Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono stanziare sulla base del reddito fiscalmente imponibile secondo le aliquote e le norme vigenti. Il debito per imposte correnti è esposto nella voce "debiti tributari", al netto degli acconti versati, o negli "altri crediti" nel caso in cui gli acconti eccedano il carico di imposte del periodo. Vengono inoltre iscritte, ove esistenti, le imposte differite originate dalle differenze temporanee tassabili tra il risultato d'esercizio e l'imponibile fiscale. In particolare le imposte anticipate ed il conseguente beneficio sulla fiscalità sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza di utili futuri che ne permettano il recupero.

## Garanzie, impegni, oneri di terzi e simili

Gli impegni e le garanzie sono indicate in nota integrativa al loro valore contrattuale.

## Espressione degli importi nella Nota Integrativa

Se non diversamente indicato, gli importi riportati nella nota integrativa sono espressi in unità di euro con arrotondamento all'unità superiore per centesimi uguali o superiori a 50.

|                                          |
|------------------------------------------|
| <p>MOVIMENTI E VALORI AL 31 DICEMBRE</p> |
|------------------------------------------|

## ATTIVITA' NON CORRENTI

### II – Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni sono iscritte per un valore complessivo netto pari a 36,13 milioni di Euro.

La composizione e le movimentazioni sono riportate nelle voci e nelle tabelle che seguono.

#### III – Immobilizzazioni immateriali

Le attività immateriali, iscritte per un valore netto di circa 2.24 milioni di euro, si compongono delle voci che vengono di seguito descritte.

Nella tabella 1 sono esposti i movimenti delle immobilizzazioni immateriali nel corso dell'esercizio e degli ammortamenti accumulati al termine di ogni periodo considerato.

Di seguito si riporta il commento delle principali voci:

##### III.1 – Costi di sviluppo

La voce, che ammonta a circa 74 mila euro, si riferisce principalmente alle spese sostenute per progetti di rinnovo e potenziamento delle reti di distribuzione del gas naturale.

##### III.2 – Costi di utilizzazione opere ingegno

La voce, che risultava completamente ammortizzata già dallo scorso esercizio, si riferisce ai costi capitalizzati per l'implementazione di alcuni software specifici per l'attività svolta dalla Società.

##### III.6 – Immobilizzazioni in corso

La posta, il cui saldo ammonta a 47 mila euro, accoglie gli investimenti in corso di completamento e riguardanti principalmente impianti gas per 27 mila euro e rete distribuzione gas per 20 mila euro.

## B.I. 7 - Altre Immobilizzazioni

La voce, che ammonta al netto dell'ammortamento a 2,12 milioni di euro, accoglie i costi capitalizzati su beni di terzi relativi al rinnovo delle reti gas di proprietà del Comune di Lecco e date in uso alla Società. Le reti sono state realizzate nel periodo 1960 - 1983 e comportano il riconoscimento di un canone di utilizzo pari a 280 mila euro/anno.

**Tabella 1**

|                                          | Valore 31.12.2016 | Riclassifiche | Incrementi | Decrementi | Valore 31.12.2017 |
|------------------------------------------|-------------------|---------------|------------|------------|-------------------|
| STUDI E PROGETTI                         | 135.972           |               |            | (61.555)   | 74.417            |
| 2) COSTI DI SVILUPPO                     | 135.972           | -             | 0          | (61.555)   | 74.417            |
| DIR. TTI BREV. UTIL. OPERE ING.          | 0                 |               |            |            | 0                 |
| 3) DIRITTI BREV. UTIL. OPERE ING.        | 0                 | -             | 0          | 0          | 0                 |
| STUDI E PROGETTI                         | 0                 |               |            |            | 0                 |
| IMPIANTI GAS                             | 26.778            |               |            |            | 26.778            |
| RETE DISTRIBUZIONE GAS                   | 71.062            |               | 20.033     | (71.062)   | 20.033            |
| 6) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO             | 97.840            | -             | 20.028     | (71.062)   | 45.856            |
| RETE DISTRIBUZIONE GAS                   | 1.832.662         |               | 283.552    | (62.735)   | 2.121.459         |
| 7) SPESE INCREMENTATIVE SU BENI DI TERZI | 1.832.662         | -             | 20.028,01  | (132.617)  | 2.121.459         |
| 8) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI          | 2.126.474         | -             | 40.176     | (265.235)  | 2.241.741         |

## G. II - Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali, costituite dai beni strumentali all'erogazione del servizio, sono iscritte al netto dei relativi fondi di ammortamento, ad un valore pari a 33,89 milioni di euro.

Nella tabella 2 sono esposti i movimenti delle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio, con riferimento sia al costo che al fondo ammortamento.

Gli incrementi, ossia gli investimenti dell'esercizio, sono pari a 1,91 milioni di euro, mentre le immobilizzazioni in corso dell'anno precedente e messe in funzionamento nell'anno ammontano a 20 mila euro.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, pari a 1,74 milioni di euro, hanno riguardato principalmente: la rete di distribuzione del gas e le derivazioni d'utenza per 1,14 milioni di euro; gli impianti di processo (cabine di riduzione) per 124 mila Euro; i misuratori del gas tradizionali ed elettronici per 318 mila euro; gli automezzi per 46 mila euro.

Tabella 2

|                                                          | Valore 31.12.2016 | Classifiche | Incrementi  | Decrementi | Valore 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------|-------------|------------|-------------------|
| FABBRICATI                                               | 79.472            |             |             |            | 79.472            |
| FONDO AMMORTAMENTO FABBRICATI                            | (12.815)          |             | (1.152)     |            | (13.971)          |
| FABBRICATI                                               | 66.593            | -           | (1.152)     | 0          | 65.443            |
| FABBRICATI GAS                                           | 623.179           |             |             | (2.000)    | 621.179           |
| FONDO AMMORTAMENTO FABBRICATI GAS                        | (814.263)         |             | (32.702)    | 1.465      | (845.479)         |
| FABBRICATI GAS                                           | 314.916           | -           | (82.752)    | (515)      | 331.659           |
| 1) TERRENTI FABBRICATI                                   | 381.509           | -           | (83.854)    | (815)      | 397.140           |
| IMPIANTI GAS                                             | 4.507.335         |             | 310.027     | (35.540)   | 4.781.825         |
| FONDO AMMORTAMENTO IMPIANTI GAS                          | (1.617.990)       |             | (124.172)   | 36.158     | (1.706.005)       |
| IMPIANTI GAS                                             | 1.889.422         | -           | 185.795     | (342)      | 2.055.041         |
| TELECONTROLLO                                            | 33.418            |             | 23.744      |            | 62.166            |
| FONDO AMMORTAMENTO TELECONTROLLO                         | (24.955)          |             | (6.015)     |            | (30.974)          |
| TELECONTROLLO                                            | 13.457            | -           | 17.761      | 0          | 31.215            |
| RETE PERSONAL COMPUTER                                   | 3.854             |             |             |            | 3.854             |
| FONDO AMMORTAMENTO PERSONAL COMPUTER                     | (3.852)           |             |             |            | (3.852)           |
| RETE PERSONAL COMPUTER                                   | 0                 | -           | 0           | 0          | 0                 |
| CARTOGRAFICO                                             | 375.004           |             | 72.455      |            | 453.453           |
| FONDO AMMORTAMENTO CARTOGRAFICO                          | (274.853)         |             | (43.341)    |            | (317.909)         |
| CARTOGRAFICO                                             | 100.141           | -           | 35.414      | 0          | 135.554           |
| RETE DISTRIBUZIONE GAS                                   | 41.037.321        |             | 212.475     | (1.664)    | 41.248.155        |
| FONDO AMMORTAMENTO RETE DISTRIBUZIONE GAS                | (23.857.002)      |             | (554.428)   | 870        | (24.563.760)      |
| RETE DISTRIBUZIONE GAS                                   | 17.579.319        | -           | (481.924)   | (594)      | 16.697.377        |
| DERIVAZIONI D'UTENZA                                     | 19.177.421        |             | 474.094     | (1.921)    | 19.649.595        |
| FONDO AMMORTAMENTO DERIVAZIONI D'UTENZA                  | (9.125.003)       |             | (458.904)   | 1.770      | (9.556.337)       |
| DERIVAZIONI D'UTENZA                                     | 10.072.420        | -           | 20.790      | (131)      | 10.083.059        |
| 3) IMPIANTI E MACCHINARIO                                | 29.225.944        | -           | (222.142)   | (1.468)    | 29.002.235        |
| MISURATORI GAS                                           | 5.454.615         |             | 91.149      | (225.635)  | 5.320.077         |
| FONDO AMMORTAMENTO MISURATORI GAS                        | (3.556.142)       |             | (142.507)   | 155.141    | (3.543.408)       |
| MISURATORI GAS                                           | 1.898.474         | -           | (51.361)    | (60.445)   | 1.786.669         |
| CORRETTORI E MISURATORI ELETTRICI GAS                    | 2.441.421         |             | 615.953     | (49.838)   | 2.995.355         |
| FONDO AMMORTAMENTO CORRETTORI E MISURATORI ELETTRICI GAS | (446.871)         |             | (176.325)   | 12.781     | (510.374)         |
| CORRETTORI E MISURATORI ELETTRICI GAS                    | 1.991.557         | -           | 442.741     | (57.117)   | 2.379.185         |
| ATTREZZATURE                                             | 550.112           |             | 31.525      | (13.441)   | 568.197           |
| FONDO AMMORTAMENTO ATTREZZATURE                          | (385.748)         |             | (38.561)    | 30.845     | (393.465)         |
| ATTREZZATURE                                             | 228.365           | -           | (7.051)     | (2.352)    | 218.763           |
| 3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI                | 4.322.394         | -           | 332.535     | (123.114)  | 4.531.815         |
| AUTOMECC.                                                | 449.321           |             | 25.748      |            | 475.070           |
| FONDO AMMORTAMENTO AUTOMECC.                             | (319.500)         |             | (45.821)    |            | (365.321)         |
| AUTOMECC.                                                | 110.122           | -           | (17.073)    | -          | 93.049            |
| MOBILI E ARRED.                                          | 11.591            |             | 0           |            | 11.591            |
| FONDO AMMORTAMENTO MOBILI E ARRED.                       | (11.585)          |             |             | (75)       | (11.661)          |
| MOBILI E ARRED.                                          | 76                | -           | 0           | (75)       | 0                 |
| MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE                              | 4.131             |             |             |            | 4.131             |
| FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE           | (4.131)           |             |             |            | (4.131)           |
| MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE                              | 0                 | -           | 0           | 0          | 0                 |
| 4) ALTRI BENI                                            | 110.158           | -           | (17.273)    | (75)       | 92.811            |
| FABBRICATI GAS                                           | 1.575             | -           |             |            | 1.575             |
| IMPIANTI GAS                                             | 5.180             | -           | 1.057       | (5.362)    | 11.067            |
| TELECONTROLLO                                            | 0                 | -           |             |            | 0                 |
| RETE DISTRIBUZIONE GAS                                   | 14.353            |             | 32.077      | (14.791)   | 32.678            |
| 5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI                   | 21.718            | -           | 43.144      | (23.451)   | 44.715            |
| 6) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI                            | 33.461.774        | -           | 172.912     | (142.375)  | 33.391.759        |
| TOTALE FONDI AMMORTAMENTI                                | (40.923.749)      |             | (1.737.891) | 211.955    | (42.423.751)      |

La descrizione delle singole voci è riportata di seguito:

#### B.II.1 – Terreni e fabbricati

La voce, che ammonta, al netto degli ammortamenti effettuati, a 367 mila euro accoglie i costi per la realizzazione degli impianti di processo (cabine di riduzione del gas metano).

Si precisa che il valore dei fabbricati iscritto in bilancio include il valore dei terreni su cui tali fabbricati insistono. Si è ritenuto opportuno non procedere allo scorporo del valore del terreno, in quanto lo stesso risulta essere di valore non significativo rispetto a quello del fabbricato.

#### B.II.2 – Impianti e macchinari

Nella posta “impianti e macchinari”, che ammonta a 29 milioni di euro sono presenti la rete di distribuzione del gas naturale per 17 milioni di euro, gli impianti di processo (cabine di riduzione di I e II salto) per 2 milioni di euro e le derivazioni d’utenza per 10,1 milioni di euro. In considerazione del progetto di aggregazione societaria che vede coinvolta Lario reti gas S.r.l., in deroga a quanto previsto nel contratto di servizi intercompany stipulato in data 05.08.2016, e a seguito di apposito accordo sottoscritto con la Capogruppo, sono stati riaddebitati gli interventi sul telecontrollo eseguiti nell’anno 2017 per un valore pari a 24 mila euro.

#### B.II.3 – Attrezzature industriali e commerciali

La voce, che ammonta al netto degli ammortamenti effettuati a 4,38 milioni di euro, accoglie i costi sostenuti per l’attività di misura e per l’acquisto di strumenti necessari al servizio di manutenzione degli impianti di distribuzione. In particolare, la voce è principalmente costituita dai misuratori che ammontano a 4,16 milioni di euro, mentre la parte residua è relativa ad attrezzature.

#### B.II.4 – Altri beni

La posta si riferisce principalmente agli automezzi operativi. Nell’esercizio non sono state fatte acquisizioni e pertanto la posta si è ridotta di 17 mila euro per effetto dell’ammortamento.

#### B.II.5 – Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni in corso risultano pari a 44 mila euro e risultano essenzialmente relative alla rete di distribuzione del gas naturale per 32 mila euro e agli impianti per 11 mila euro.

## ATTIVITA' CORRENTI

La tabella che segue evidenzia la composizione delle attività correnti:

|                              | Bilancio 2017     | Bilancio 2016     | Variazione       |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| C) I.RIMANENZE               | 324.807           | 402.623           | (77.816)         |
| C) II.CREDITI                | 6.207.297         | 6.070.579         | 136.718          |
| C) III.ATTIVITA' FINANZIARIE | 8.425.576         | 5.949.542         | 2.476.034        |
| C) IV.DISPONIBILITA' LIQUIDE | 325               | 206               | 119              |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>  | <b>14.958.005</b> | <b>12.422.950</b> | <b>2.535.055</b> |

### C.I - Rimanenze

#### C.I. 1 - Materie prime sussidiarie

La tabella che segue mostra la composizione delle rimanenze alla fine degli esercizi considerati:

|                                                  | Valore al 31.12.2017 | Valore al 31.12.2016 | Variazioni      |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| RIMANENZE MAGAZZINO                              | 365.526              | 444.342              | (77.816)        |
| FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO                     | -                    | (41.719)             |                 |
| <b>1) MATERIE PRIME SUSSIDIARIE E DI CONSUMO</b> | <b>324.807</b>       | <b>402.623</b>       | <b>(77.816)</b> |
| 3) LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE                | -                    | -                    | -               |
| <b>C) I.RIMANENZE</b>                            | <b>324.807</b>       | <b>402.623</b>       | <b>(77.816)</b> |

Le rimanenze sono principalmente rappresentate da materiali utilizzati per opere di manutenzione o per la realizzazione degli impianti di distribuzione del gas naturale. Le rimanenze sono esposte al netto del fondo svalutazione (obsolescenza), al fine di adeguarne il valore al presumibile valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato qualora inferiore al costo.

il decremento è da ricondurre principalmente all'utilizzo di contatori elettronici da posare in sostituzione di quelli tradizionali così come disposto dalla delibera ARERA n. 554/2015.

### C.II - Crediti

La tabella che segue mostra la composizione dei crediti commerciali e dei relativi fondi rettificativi al termine di ogni esercizio considerato:

|                                                                  | Bilancio 2017    | Bilancio 2016    | Variazione     |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| CREDITI VERSO CLIENTI                                            | 1.152.056        | 1.056.886        | 95.170         |
| CREDITI VERSO CONTROLLANTI                                       | 138.193          | 68.601           | 69.592         |
| CREDITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI | 2.335.717        | 2.134.967        | 200.750        |
| CREDITI TRIBUTARI                                                | -                | 12.448           | (12.448)       |
| IMPOSTE ANTICIPATE                                               | 2.014.032        | 2.052.468        | (38.436)       |
| VERSO ALTRI                                                      | 567.299          | 745.209          | (177.910)      |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                      | <b>6.207.297</b> | <b>6.070.579</b> | <b>136.718</b> |

L'attivo circolante ammonta complessivamente a 6,2 milioni di euro, registrando un incremento rispetto all'esercizio 2016 dovuto principalmente all'aumento dei crediti verso clienti, verso la controllante Lario reti holding per IRES (nell'ambito del consolidato fiscale) e verso Acel Service S.r.l., l'altra società del Gruppo Lario Reti.

Si precisa che per la natura delle attività svolte, la ripartizione per area geografica non assume rilevanza; infatti, Lario reti gas svolge la propria attività esclusivamente nella provincia di Lecco.

## C.II. 1 – Verso clienti

I crediti verso i clienti sono interamente rappresentati da crediti iscritti nei confronti di debitori italiani. La composizione della clientela è tale per cui non vi è alcuna situazione di "dipendenza commerciale", in quanto nessun cliente, ad eccezione della Società Acel Service appartenente al medesimo Gruppo, genera oltre il 20% del fatturato annuo della Società.

I crediti commerciali sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti accumulato alla data di chiusura. Gli stessi risultano esigibili entro l'esercizio successivo e sono principalmente relativi al servizio di vettoriamento del gas naturale sulla rete di distribuzione.

Nella seguente tabella sono esposti i dettagli di tale voce.

|                                         | Bilancio 2017    | Bilancio 2016    | Variazioni    |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| CREDITI VS CLIENTI                      | 841.566          | 937.957          | (96.391)      |
| FATTURE DA EMETTERE                     | 330.491          | 263.469          | 67.022        |
| FONDO SVALUTAZIONE CREDITI              | (20.000)         | (144.540)        | 124.540       |
| <b>CREDITI VS CLIENTI ENTRO 12 MESI</b> | <b>1.152.057</b> | <b>1.056.886</b> | <b>95.171</b> |
| CREDITI VERSO CLIENTI OLTRE 12 MESI     | -                | -                | -             |
| <b>1) VERSO CLIENTI</b>                 | <b>1.152.057</b> | <b>1.056.886</b> | <b>95.171</b> |
| di cui oltre 15 anni                    | -                | -                | -             |

La sommatoria di crediti e fatture da emettere, al netto del fondo svalutazione crediti, passa da 1,06 milioni di euro al 31 dicembre 2016 a 1,15 milioni di euro al 31 dicembre 2017, registrando un incremento pari a 95 mila euro.

Tale variazione è principalmente dovuta a maggiori volumi di gas naturale (+1.7%) distribuiti nel periodo e ad una posizione creditoria verso un cliente.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti nell'esercizio considerato è stata la seguente:

|                                   | Valore al 31.12.2016 | Incrementi | Decrementi       | Valore al 31.12.2017 |
|-----------------------------------|----------------------|------------|------------------|----------------------|
| FONDO SVALUTAZIONE CREDITI        | 144.540              |            | (124.540)        | 20.000               |
| <b>FONDO SVALUTAZIONE CREDITI</b> | <b>144.540</b>       | <b>-</b>   | <b>(124.540)</b> | <b>20.000</b>        |

Il decremento, pari a 124 mila euro, è riconducibile per 54 mila euro ad utilizzi per crediti inesigibili e stralciati e per 70 mila euro al rilascio al fine di adeguare il valore dei crediti iscritti in bilancio al loro presunto valore di realizzo.

#### C.II. 4 – Crediti verso controllanti

La voce, che ammonta a circa 138 mila euro, è costituita dal credito verso la Capogruppo per il saldo IRES dell'esercizio (nell'ambito del consolidato fiscale).

La movimentazione è riportata nella tabella che segue:

|                                 | Bilancio 2017  | Bilancio 2016 | Variazioni    |
|---------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| CREDITI IRES                    | 138.193        | 68.601        | 69.592        |
| <b>CREDITI VERSO CAPOGRUPPO</b> | <b>138.193</b> | <b>68.601</b> | <b>69.592</b> |

#### C.II. 5 – Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

|                                                                         | Bilancio 2017    | Bilancio 2016    | Variazioni     |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| CREDITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI        | 2.335.717        | 2.134.967        | 200.750        |
| <b>CREDITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI</b> | <b>2.335.717</b> | <b>2.134.967</b> | <b>200.750</b> |

La voce è relativa al credito verso la società Acet Service S.r.l. per la fornitura di gas naturale.

**C.II. 5 bis – Crediti tributari**

La tabella che segue mostra la composizione e la variazione dei crediti tributari al termine dell'esercizio considerato:

|                                 | Bilancio 2017 | Bilancio 2016 | Variazioni      |
|---------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| ALTRI CREDITI TRIBUTARI         | -             | 12.448        | (12.448)        |
| <b>4 BIS) CREDITI TRIBUTARI</b> | <b>0</b>      | <b>12.448</b> | <b>(12.448)</b> |

La variazione è dovuta all'utilizzo del credito per IRAP 2016.

**C.II. 5 ter – Crediti tributari per imposte anticipate**

La tabella che segue mostra la composizione e la variazione delle imposte anticipate al termine dell'esercizio considerato:

|                                  | Bilancio 2017    | Bilancio 2016    | Variazioni      |
|----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| IMPOSTE ANTICIPATE               | 2.014.032        | 2.052.468        | (38.436)        |
| <b>4 TER) IMPOSTE ANTICIPATE</b> | <b>2.014.032</b> | <b>2.052.468</b> | <b>(38.436)</b> |

La voce, pari a 2,01 milioni di euro, è relativa alle differenze temporanee connesse principalmente:

- all'indeducibilità temporanea degli ammortamenti dei beni strumentali per la distribuzione del gas naturale, come previsto dall'art. 102 bis del TUIR, per 1,7 milioni di euro;
- ai fondi rischi e oneri iscritti in bilancio per 280 mila euro.

Il decremento è da attribuire principalmente alla diminuzione dei fondi rischi e oneri.

Per una miglior informativa in merito, si rimanda al paragrafo relativo alle "Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate".

La posta, in considerazione della propria natura, è classificata, in continuità con l'esercizio precedente, tra i crediti esigibili oltre i 12 mesi.

**C.II. 5 quarter - Verso altri**

La voce, che ammonta a 567 mila euro, è dettagliata nella tabella sottostante:

|                                   | Bilancio 2017 | Bilancio 2016 | Variazioni |
|-----------------------------------|---------------|---------------|------------|
| DEPOSITI CAUZIONALI               | 84.260        | 84.260        | 0          |
| CREDITI VERSO ALTRI OLTRE 12 MESI | 84.260        | 84.260        | 0          |
| ALTRI CREDITI                     | 483.039       | 660.949       | (177.910)  |
| CREDITI VERSO ALTRI ENTRO 12 MESI | 483.039       | 660.949       | (177.910)  |
| TOTALE CREDITI VERSO ALTRI        | 567.299       | 745.209       | (177.910)  |

La differenza è da ricondurre ai minori anticipi versati a favore del Gestore Servizi Energetici al fine di poter procedere con l'acquisto dei TEE (Titoli Efficienza Energetici) quando ritenuto opportuno.

### C.III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

|                                                                     | Bilancio 2017 | Bilancio 2016 | Variazioni |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|
| 6) ALTRI TITOLI                                                     | 2.100.944     | 291.076       | 1.809.868  |
| 7) ATTIVITA' FINANZIARIE PER LA GESTIONE ACCENTRATA DELLA TESORERIA | 6.324.632     | 5.658.466     | 666.166    |
| TOTALE IMMOB. FINANZ.                                               | 8.425.576     | 5.949.542     | 2.476.034  |

La voce "Altri titoli", che risulta essere pari a 2,1 milioni di euro, accoglie i TEE (Titoli Efficienza Energetica) acquistati dalla Società nel corso dell'esercizio e che saranno consegnati al GSE a maggio 2018, in ottemperanza agli obiettivi fissati per gli anni 2015 e 2017.

Per approfondimenti sul tema si rimanda al capitolo relativo agli "Obiettivi di risparmio energetico (TEE)" contenuto nella Relazione sulla gestione, dove ne viene diffusamente spiegato il meccanismo.

La voce "Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria", in accordo con quanto disposto dal principio contabile OIC 14, accoglie il credito finanziario verso la Capogruppo pari a 6,3 milioni di euro, relativo alla liquidità trasferita mediante il meccanismo di cash pooling.

### C.IV - Disponibilità liquide

|                               | Bilancio 2017 | Bilancio 2016 | Variazioni |
|-------------------------------|---------------|---------------|------------|
| 1) DEPOSITI BANCARI E POSTALI | 0             | 0             | 0          |
| 2) ASSEGNI                    | 0             | 0             | 0          |
| 3) DENARO E VALORI IN CASSA   | 325           | 206           | 119        |
| C) IV.DISPONIBILITÀ LIQUIDE   | 325           | 206           | 119        |

Le disponibilità liquide della Società, per effetto della gestione unitaria della tesoreria da parte della Capogruppo, sono riportate nella posta "attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria" di cui sopra.

L'importo di 325 euro rappresenta il saldo della cassa in giacenza presso la Società.

## D – Ratei e risconti

### Ratei e Risconti attivi

Misurano i proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria.

La tabella che segue mostra la composizione al termine dell'esercizio considerato:

|                            | Bilancio 2017 | Bilancio 2016 | Variazioni    |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| RATEI ATTIVI               | -             | 2.780         | (2.780)       |
| RISCONTI ATTIVI            | 32.948        | 15.670        | 17.278        |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b> | <b>32.948</b> | <b>18.450</b> | <b>14.498</b> |

I risconti attivi ammontano complessivamente a 33 mila euro e si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio successivo per i quali l'esborso finanziario è già avvenuto nell'esercizio 2017. Essi riguardano principalmente le assicurazioni per gli autoveicoli.