



ACSM TRADING S.R.L. UNIPERSONALE

*Via Angelo Guadagnini n. 31
38054 PRIMIERO SAN MARTINO DI CASTROZZA (TN)
Cod. fiscale e P.IVA 01900420223
N° REA 186018*

Amministratore Unico:

Francesco Colaone

Collegio Sindacale:

| | |
|--------------------|-------------------|
| Gustavo Giacomuzzi | presidente |
| Ivano Zanetel | sindaco effettivo |
| Monica Pistoia | sindaco effettivo |

Società di revisione

Trevor Srl

BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

ESERCIZIO n° 13

A.C.S.M. TRADING SRL UNIPERSONALE

Società soggetta a direzione e coordinamento di ACSM SPA Società unipersonale

Sede in VIA ANGELO GUADAGNINI, 31 -38054 PRIMIERO SAN MARTINO DI CASTROZZA (TN) Capitale sociale Euro 300.000,00 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2017 riporta un risultato negativo pari a Euro (54.193).

Andamento della gestione

ACSM Trading svolge l'attività di vendita di energia elettrica all'ingrosso, a clienti liberi e, a partire dal 1° gennaio 2016, ai clienti del servizio di maggior tutela.

L'attività di vendita è ancorata ad una convenzione stipulata tra Primiero Energia S.p.A. e Dolomiti Energia SpA che regola le modalità di cessione dell'energia elettrica prodotta da Primiero Energia (società partecipata al 54% da ACSM S.p.A.), prevedendo la cessione dell'energia al prezzo di borsa di riferimento (prezzo orario di vendita del mercato del giorno prima in zona Nord), applicando uno sconto stabilito tra le parti.

Il numero complessivo di clienti della società è rimasto pressoché costante nel corso dell'anno 2017, passando da 13.479 del 31/12/2016 ai 13.401 del 31/12/2017.

I clienti serviti in regime di mercato libero sono passati dai 753 del 31/12/2016 ai 972 del 31/12/2017; viceversa il Servizio di maggior tutela è stato interessato da una riduzione della clientela, passata dalle 12.726 unità del 31/12/2016 alle 12.429 del 31/12/2016.

Tali variazioni sono da imputare alla possibilità di sottoscrizione da parte della clientela domestica (precedentemente servita esclusivamente attraverso la Maggior Tutela) dei nuovi contratti in regime di Mercato Libero predisposti ed offerti da ACSM Trading a partire dal mese di novembre 2017.

L'energia venduta dalla società ai clienti finali del mercato libero è passata da 32.416.037 kWh a 32.011.895 kWh con una variazione percentuale del - 1,25%. Tale decremento è dovuto principalmente al minor impiego di energia elettrica ai fini dell'innevamento artificiale operato dalle società impiantistiche clienti di ACSM Trading rispetto al 2016, anno in cui esso si era reso particolarmente necessario per le condizioni meteorologiche manifestatesi.

L'energia fornita ai clienti del servizio di maggior tutela è stata pari a 17.326.152 kWh, in calo del 3,50% rispetto ai 17.954.697 kWh commercializzati nel precedente esercizio.

A partire dal mese di aprile 2017 ACSM Trading si è resa completamente autonoma nella gestione del proprio mercato al dettaglio stipulando con Terna S.p.A. un proprio contratto di dispacciamento in prelievo. Ciò, rispetto alla condizione precedente che, grazie al supporto di Dolomiti Energia, prevedeva l'utilizzo sul contratto di dispacciamento in capo a quest'ultima, ha consentito la reale separazione del portafoglio clienti.

In considerazione del calo tendenziale dei margini dell'attività svolta da ACSM Trading, evidenziatosi in modo particolare nell'esercizio appena conclusi, e a seguito della presa d'atto

della prevista cessazione del regime di maggior tutela a partire dall'anno 2019, nel corso del 2017 è stata compiuta una dettagliata analisi finalizzata alla ridefinizione del ruolo e della programmazione operativa di breve e medio periodo della società. In tale ambito si sono individuati in particolare i seguenti obiettivi e strategie correlate:

- 1) Stabilizzazione dei ricavi e della marginalità da perseguire mediante:
 - Riacquisizione in ambito di mercato libero dei clienti attualmente serviti in Maggior Tutela prima della cessazione di tale regime.
 - Recupero della persa marginalità dell'attività di compravendita dell'energia di spettanza inoptata prodotta da Primiero Energia, mediante incremento della marginalità dell'attività di vendita al dettaglio nell'ambito del mercato libero.
- 2) Incremento della quota di mercato da perseguire mediante:
 - Acquisizione nuovi clienti al di fuori del perimetro territoriale attuale.

La definizione degli obiettivi ha portato alla predisposizione e proposta alla clientela delle seguenti nuove offerte commerciali in regime di mercato libero:

Per il Mercato domestico:

- ACSM Green Family: il prezzo applicato prevede per minimo 12 mesi l'applicazione di uno sconto fisso del 20% sulla componente energia (PE – prezzo energia) rispetto al prezzo di riferimento per il mercato di Maggior Tutela fissato dall'Autorità. Inoltre è previsto l'azzeramento della componente di perequazione (PPE), prevista per il mercato di Maggior Tutela

Per le Imprese:

- 100% GREEN WAY PRIMIERO: il prezzo è aggiornato mensilmente in base all'andamento del Prezzo Unico Nazionale (PUN), che costituisce il prezzo di riferimento dell'energia elettrica rilevato sulla borsa elettrica italiana.

L'offerta destinata al mercato domestico, introdotta a partire dal mese di ottobre 2017 ha avuto un immediato successo e, al 31/12/2017, risultava sottoscritta da oltre 1.000 clienti (provenienti dal mercato di maggior tutela e attivati nel mese di gennaio 2018). Essa si è quindi rivelata essere un valido ed efficace strumento per il controllo del rischio di perdita della clientela in vista della cessazione del mercato di maggior tutela.

L'offerta dedicata alle imprese, sostituirà parzialmente a partire da metà 2018 ed integralmente al termine dello stesso anno, le condizioni economiche di vendita ai clienti finali del mercato libero storicamente applicate (*sconto fisso del 10% sul valore dell'energia (PED) determinato trimestralmente dall'ARERA per i clienti che svolgono le proprie attività economiche nell'ambito territoriale in cui opera la controllante ACSM S.p.A.*). Ciò non comporterà aggravio di costi per la clientela (è stimata una lieve riduzione nel costo finale per l'utente) e porterà con sé un effetto positivo per ACSM Trading, consistente nel controllo diretto del margine commerciale, venendo pressoché a coincidere gli indici impiegati per l'acquisto ($MGP = PUN + CCT$) e per la vendita (PUN)

In stretta connessione con le nuove offerte ACSM Trading ha rinnovato ed aggiornato il rapporto con gli utenti in merito alla certificazione di provenienza dell'energia fornita; un nuovo marchio denominato "PRIMIERO ENERGIA 100% GREEN" ha sostituito la precedente "Certificazione di provenienza dell'energia elettrica da fonte rinnovabile" (RECS), mantenendo la gratuità di utilizzo agli utenti che lo richiedono compilando e sottoscrivendo un'apposita "Dichiarazione ambientale".

La concessione del marchio "PRIMIERO ENERGIA 100% GREEN", oltre che confermare una chiara scelta ambientale effettuata nei confronti della propria clientela, è così diventata un importante strumento di promozione territoriale. Tale certificazione costituisce un requisito indispensabile per ottenere i marchi Ecolabel e Green Way Primiero.

Clima sociale, politico e sindacale

Il rapporto con i sindacati dei lavoratori della società è stato di fattiva collaborazione nel corso del passato esercizio. Si è proseguito inoltre nella politica societaria mirata ad incrementare il radicamento della società e del suo operato nell'ambito territoriale e sociale di riferimento.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

L'esercizio trascorso, pur caratterizzato dal mantenimento della propria quota di mercato, non ha consentito di ripetere i risultati positivi dell'anno precedente.

Le cause principali che hanno determinato il risultato negativo sono le seguenti:

- la forte riduzione della quantità di energia elettrica prodotta da Primiero Energia nel corso dell'anno (241.821 MWh contro i 354.000 MWh del 2016) ha comportato un pari decremento del margine di commercializzazione associato al "profilo di competenza" (65% della produzione citata);
- il fortissimo ed imprevisto aumento del PUN verificatosi nei primi mesi dell'anno (periodo in cui si verifica il massimo prelievo da parte della clientela della società) ha comportato un proporzionale aumento dei costi di acquisto; l'incremento dei costi di acquisto non è stato purtroppo compensato da un parallelo incremento dei ricavi di vendita, poiché l'indice PED definito trimestralmente in via anticipata da ARERA, utilizzato per la formazione del prezzo di vendita, si è rivelato disallineato e in alcuni periodi notevolmente inferiore rispetto al PUN;
- la gestione del nuovo contratto di dispacciamento in prelievo ha comportato degli oneri iniziali per sbilanciamento non previsti e non prevedibili, alla riduzione dei quali si potrà provvedere, adottando idonei strumenti gestionali previsionali, a partire dall'esercizio 2018.

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| valore della produzione | 16.875.433 | 14.425.620 | 12.590.195 |
| margine operativo lordo | (200.763) | 406.527 | 88.732 |
| Risultato prima delle imposte | (53.501) | 458.926 | 96.642 |

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazione |
|--|------------------|----------------|------------------|
| Ricavi netti | 16.697.625 | 14.348.615 | 2.349.010 |
| Costi esterni | 16.586.160 | 13.685.986 | 2.900.174 |
| Valore Aggiunto | 111.465 | 662.629 | (551.164) |
| Costo del lavoro | 312.228 | 256.102 | 56.126 |
| Margine Operativo Lordo | (200.763) | 406.527 | (607.290) |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 2.200 | 2.200 | |
| Risultato Operativo | (202.963) | 404.327 | (607.290) |
| Proventi diversi | 177.808 | 77.005 | 100.803 |
| Proventi e oneri finanziari | (28.346) | (22.406) | (5.940) |
| Risultato Ordinario | (53.501) | 458.926 | (512.427) |
| Rivalutazioni e svalutazioni | | | |
| Risultato prima delle imposte | (53.501) | 458.926 | (512.427) |
| Imposte sul reddito | 692 | 91.743 | (91.051) |
| Risultato netto | (54.193) | 367.183 | (421.376) |

L'incremento dei ricavi che ha caratterizzato l'esercizio 2017 è correlato alla rappresentazione (non presente in passato) in tale voce degli incassi delle componenti passanti relative alla distribuzione, parallelamente rappresentate nella voce di costo per servizi e quindi ininfluenti sul risultato di esercizio.

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-----------|------------|------------|------------|
| ROE netto | neg | 0,09 | 0,02 |
| ROE lordo | neg | 0,11 | 0,02 |
| ROI | neg | 0,05 | 0,01 |

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazione |
|---|--------------------|------------------|--------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 6.600 | 8.800 | (2.200) |
| Immobilizzazioni materiali nette | | | |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | | | |
| Capitale immobilizzato | 6.600 | 8.800 | (2.200) |
| Rimanenze di magazzino | | | |
| Crediti verso Clienti | 5.528.991 | 5.583.208 | (54.217) |
| Altri crediti | 1.625.090 | 635.010 | 990.080 |
| Ratei e risconti attivi | 7.076 | 995 | 6.081 |
| Attività d'esercizio a breve termine | 7.161.157 | 6.219.213 | 941.944 |
| Debiti verso fornitori | 4.157.497 | 4.197.811 | (40.314) |
| Acconti | | | |
| Debiti tributari e previdenziali | 22.703 | 20.031 | 2.672 |
| Altri debiti | 1.530.052 | 1.565.205 | (35.153) |
| Ratei e risconti passivi | 1.277 | 4.228 | (2.951) |
| Passività d'esercizio a breve termine | 5.711.529 | 5.787.275 | (75.746) |
| Capitale d'esercizio netto | 1.449.628 | 431.938 | 1.017.690 |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 102.170 | 91.791 | 10.379 |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo) | | | |
| Altre passività a medio e lungo termine | | | |
| Passività a medio lungo termine | 102.170 | 91.791 | 10.379 |
| Capitale investito | 1.354.058 | 348.947 | 1.005.111 |
| Patrimonio netto | (4.233.138) | (4.587.331) | 354.193 |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | | | |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 2.879.080 | 4.238.384 | (1.359.304) |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | (1.354.058) | (348.947) | (1.005.111) |

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Margine primario di struttura | 4.226.538 | 4.578.531 | 4.681.009 |
| Quoziente primario di struttura | 641,38 | 521,29 | |
| Margine secondario di struttura | 4.328.708 | 4.670.322 | 4.681.009 |
| Quoziente secondario di struttura | 656,86 | 531,72 | |

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2017, era la seguente (in Euro):

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazione |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Depositi bancari | 423.963 | 60.884 | 363.079 |
| Denaro e altri valori in cassa | 176 | 168 | 8 |
| Disponibilità liquide | 424.139 | 61.052 | 363.087 |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 2.454.941 | 4.177.332 | (1.722.391) |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo) | | | |
| Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo) | | | |
| Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo) | | | |
| Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo) | | | |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | | | |
| Quota a breve di finanziamenti | | | |
| Crediti finanziari | | | |
| Debiti finanziari a breve termine | | | |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 2.879.080 | 4.238.384 | (1.359.304) |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo) | | | |
| Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo) | | | |
| Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo) | | | |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo) | | | |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | | | |
| Quota a lungo di finanziamenti | | | |
| Crediti finanziari | | | |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | | | |
| Posizione finanziaria netta | 2.879.080 | 4.238.384 | (1.359.304) |

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| Liquidità primaria | 1,76 | 1,81 | 2,58 |
| Liquidità secondaria | 1,76 | 1,81 | 2,58 |
| Indebitamento | 1,37 | 1,28 | 0,63 |

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,76. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,76. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 1,37. L'ammontare dei debiti è da considerarsi assolutamente controllabile.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Ambiente

L'attività svolta dalla società non incide in alcun modo sull'ambiente.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati investimenti.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 si dà atto che la società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati inoltre intrattenuti i seguenti rapporti con la società controllante ACSM S.p.A. e con altre società del gruppo:

Servizi forniti ad ACSM (controllante)

- Servizio fatturazione e commercializzazione
- Servizio fornitura energia elettrica
- Servizi industriali (ctr allacciamento)

Servizi forniti ad ACSM Teleriscaldamento (controllata da controllante)

- Servizio fornitura energia elettrica

Servizi forniti ad Azienda Reti Elettriche (controllata da controllante)

- Servizio fornitura energia elettrica

Servizi forniti a Primiero Energia (controllata da controllante)

- Servizio fornitura energia elettrica

Servizi ricevuti da ACSM (controllante)

- Servizio gestione personale e affari generali
- Servizio gestione amministrativa

- Servizio gestione sicurezza sul lavoro
- Supporto informatico
- Servizio finanza e fiscalità
- Servizio gestione privacy, Mod 231, trasparenza e anticorruzione

Servizi ricevuti da Azienda Reti Elettriche (controllata da controllante)

- Servizio distribuzione e misura

Evoluzione prevedibile della gestione

Si rinvia a quanto sopra illustrato.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Primiero San Martino di Castrozza, 23 marzo 2018

Amministratore Unico
Francesco Colaone

A.C.S.M. TRADING SRL UNIPERSONALE

Bilancio di esercizio al 31-12-2017

| Dati anagrafici | |
|---|--|
| Sede in | 38054 PRIMIERO SAN MARTINO DI CASTROZZA (TN) VIA ANGELO GUADAGNINI, 31 |
| Codice Fiscale | 01900420223 |
| Numero Rea | TN 186018 |
| P.I. | 01900420223 |
| Capitale Sociale Euro | 300.000 i.v. |
| Forma giuridica | SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA (SR) |
| Settore di attività prevalente (ATECO) | COMMERCIO DI ENERGIA ELETTRICA (351400) |
| Società in liquidazione | no |
| Società con socio unico | si |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | si |
| Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento | ACSM SPA |
| Appartenenza a un gruppo | si |
| Denominazione della società capogruppo | ACSM SPA |
| Paese della capogruppo | ITALIA (I) |

Stato patrimoniale

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stato patrimoniale | | |
| Attivo | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 6.600 | 8.800 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 6.600 | 8.800 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 6.600 | 8.800 |
| C) Attivo circolante | | |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 5.528.991 | 5.583.208 |
| Totale crediti verso clienti | 5.528.991 | 5.583.208 |
| 4) verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 46.302 | 90.818 |
| Totale crediti verso controllanti | 46.302 | 90.818 |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 687.971 | 111.007 |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 687.971 | 111.007 |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 260.043 | 389.252 |
| Totale crediti tributari | 260.043 | 389.252 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 630.774 | 43.933 |
| Totale crediti verso altri | 630.774 | 43.933 |
| Totale crediti | 7.154.081 | 6.218.218 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria | 2.454.941 | 4.177.332 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 2.454.941 | 4.177.332 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | | |
| | 423.963 | 60.884 |
| 3) danaro e valori in cassa | | |
| | 176 | 168 |
| Totale disponibilità liquide | 424.139 | 61.052 |
| Totale attivo circolante (C) | 10.033.161 | 10.456.602 |
| D) Ratei e risconti | 7.076 | 995 |
| Totale attivo | 10.046.837 | 10.466.397 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | | |
| | 300.000 | 300.000 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | | |
| | 39.139 | 39.139 |
| IV - Riserva legale | | |
| | 116.319 | 116.319 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Varie altre riserve | 3.831.873 (*) | 3.764.690 |
| Totale altre riserve | 3.831.873 | 3.764.690 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | | |
| | (54.193) | 367.183 |
| Totale patrimonio netto | 4.233.138 | 4.587.331 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 102.170 | 91.791 |
| D) Debiti | | |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 4.157.497 | 4.197.811 |
| Totale debiti verso fornitori | 4.157.497 | 4.197.811 |
| 11) debiti verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 58.941 | 839.322 |
| Totale debiti verso controllanti | 58.941 | 839.322 |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 878.617 | 384.035 |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 878.617 | 384.035 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 8.026 | 7.761 |
| Totale debiti tributari | 8.026 | 7.761 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 14.677 | 12.270 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 14.677 | 12.270 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 592.494 | 341.848 |
| Totale altri debiti | 592.494 | 341.848 |
| Totale debiti | 5.710.252 | 5.783.047 |
| E) Ratei e risconti | 1.277 | 4.228 |
| Totale passivo | 10.046.837 | 10.466.397 |

(1)

| Varie altre riserve | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Riserva facoltativa | 3.831.874 | 3.764.691 |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | (1) | (1) |

Conto economico

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Conto economico | | |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 16.697.625 | 14.348.615 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | 123 | 123 |
| altri | 177.685 | 76.882 |
| Totale altri ricavi e proventi | 177.808 | 77.005 |
| Totale valore della produzione | 16.875.433 | 14.425.620 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 10.912.388 | 11.162.027 |
| 7) per servizi | 5.609.545 | 2.462.494 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 3.265 | - |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 225.896 | 180.681 |
| b) oneri sociali | 65.398 | 57.659 |
| c) trattamento di fine rapporto | 11.292 | 11.910 |
| d) trattamento di quiescenza e simili | - | 1.939 |
| e) altri costi | 4.330 | 3.913 |
| Totale costi per il personale | 312.228 | 256.102 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 2.200 | 2.200 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 28.918 | 29.328 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 31.118 | 31.528 |
| 14) oneri diversi di gestione | 32.044 | 32.137 |
| Totale costi della produzione | 16.900.588 | 13.944.288 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | (25.155) | 481.332 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 11.218 | 11.665 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 11.218 | 11.665 |
| Totale altri proventi finanziari | 11.218 | 11.665 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| altri | 39.564 | 34.071 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 39.564 | 34.071 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (28.346) | (22.406) |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | (53.501) | 458.926 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 692 | 91.743 |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 692 | 91.743 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | (54.193) | 367.183 |

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|--|-------------|-------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | | |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (54.193) | 367.183 |
| Imposte sul reddito | 692 | 91.743 |
| Interessi passivi/(attivi) | 28.346 | 22.406 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione | (25.155) | 481.332 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 10.379 | 91.791 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 2.200 | 2.200 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 12.579 | 93.991 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | (12.576) | 575.323 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (478.231) | (2.112.212) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (326.113) | 1.781.998 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (6.081) | (742) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (2.951) | 4.218 |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto | (204.266) | 802.063 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (1.017.642) | 475.325 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | (1.030.218) | 1.050.648 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (28.346) | (22.406) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (740) | (209) |
| Totale altre rettifiche | (29.086) | (22.615) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | (1.059.304) | 1.028.033 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | - | (11.000) |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | - | (4.177.332) |
| Disinvestimenti | 1.722.391 | 3.681.980 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | 1.722.391 | (506.352) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | - | 239.139 |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | (300.000) | (700.000) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (300.000) | (460.861) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 363.087 | 60.820 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 60.884 | - |
| Danaro e valori in cassa | 168 | 232 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 61.052 | 232 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 423.963 | 60.884 |
| Danaro e valori in cassa | 176 | 168 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 424.139 | 61.052 |

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

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci/Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia una perdita d'esercizio pari a Euro (54.193).

Attività svolte

La parte preponderante del margine operativo della società scaturisce dall'attività di acquisto e vendita dell'energia all'ingrosso. Nello specifico la società, in seguito ad un accordo commerciale con scadenza al 31 dicembre 2018, acquisisce da un operatore terzo il 65% del profilo di produzione di Primiero Energia SpA da destinare, per la parte necessaria, a soddisfare le richieste dei propri clienti liberi e per la parte rimanente, alla rivendita all'ingrosso.

Anche l'anno 2017, come quello precedente, è stato caratterizzato da scarsità di precipitazioni che hanno mantenuto al di sotto della media la produzione da parte di Primiero Energia ed una conseguente minor energia a disposizione di ACSM Trading da cedere all'ingrosso. I ricavi relativi a questo settore hanno di conseguenza risentito di un decremento di Euro 779.095 pari al 9%.

L'attività di commercio energia nel mercato libero è rivolta agli operatori economici la cui attività si svolge all'interno dell'ambito territoriale servito dalla rete di distribuzione della società consorella Azienda Reti Elettriche Srl, costituita ex novo nel 2016 tramite lo scorporo dell'attività di distribuzione della controllante a seguito degli obblighi normativi di separazione funzionale (TIUF) introdotti dall'ARERA. Alla data del 31/12/2017 i punti di prelievo fatturati sono 972. Al termine dell'esercizio precedente erano 753. Ai clienti viene garantito uno sconto del 10% sulla componente di vendita dell'energia (PE). L'incremento dei punti di prelievo è dovuto al passaggio dal mercato di maggior tutela al mercato libero in seguito alla liberalizzazione del mercato dell'energia.

In questo settore di attività, come spiegato nella relazione sulla gestione, le dinamiche dei prezzi su scala nazionale hanno ridotto notevolmente il margine rispetto all'esercizio precedente in quanto, vista la mancata disponibilità da parte di Primiero Energia, si è dovuto acquistare energia di integrazione, per soddisfare la domanda dei clienti, a prezzi molto elevati.

A questi fattori si sommano gli oneri di sbilanciamento in prelievo, che Terna ha addebitato dal mese di aprile, quando ACSM Trading è diventata utente del dispacciamento.

Per quanto riguarda il mercato della maggior tutela la Società al 31.12.2017 conta 12.429 punti di prelievo, contro i 12.726 dell'anno precedente. Tali utenti andranno progressivamente a transitare al mercato libero entro il 30 giugno 2019, data fissata dall'Autorità per il termine del mercato della maggior tutela.

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto e "Rettifiche per arrotondamento Euro" alla voce "oneri diversi di gestione" di Conto Economico.

Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c. e principio contabile OIC 12)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2017 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

Deroghe

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi imputati direttamente in diminuzione delle singole voci.

Le immobilizzazioni immateriali, le licenze, le concessioni ed i marchi sono ammortizzati con una aliquota annua del 20%.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Nell'esercizio non sono sorti crediti con scadenza superiore ai 12 mesi, pertanto non trova applicazione il criterio del costo ammortizzato e non vi è necessità dell'attualizzazione.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il contesto in cui opera la società.

Con riferimento ai crediti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al presumibile valore di realizzo in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 15, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Nell'esercizio non sono sorti debiti con scadenza superiore ai 12 mesi, pertanto non trova applicazione il criterio del costo ammortizzato e non vi è necessità dell'attualizzazione.

Con riferimento ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al presumibile valore di pagamento in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Strumenti finanziari derivati

La società non ha operato investimenti in strumenti finanziari derivati.

Fondo TFR

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2017 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- se presenti, l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite di prodotti, prestazioni di servizi e finanziari sono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

| Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 6.600 | 8.800 | (2.200) |

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

| | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|---|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | |
| Costo | 11.000 | 11.000 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 2.200 | 2.200 |
| Valore di bilancio | 8.800 | 8.800 |
| Variazioni nell'esercizio | | |
| Ammortamento dell'esercizio | 2.200 | 2.200 |
| Totale variazioni | (2.200) | (2.200) |
| Valore di fine esercizio | | |
| Costo | 11.000 | 11.000 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 4.400 | 4.400 |
| Valore di bilancio | 6.600 | 6.600 |

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

| Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 7.154.081 | 6.218.218 | 935.863 |

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 5.583.208 | (54.217) | 5.528.991 | 5.528.991 |
| Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante | 90.818 | (44.516) | 46.302 | 46.302 |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante | 111.007 | 576.964 | 687.971 | 687.971 |

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 389.252 | (129.209) | 260.043 | 260.043 |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 43.933 | 586.841 | 630.774 | 630.774 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 6.218.218 | 935.863 | 7.154.081 | 7.154.081 |

I crediti verso clienti al 31/12/2017 sono relativi sia a forniture di energia ai clienti finali della Società, sia alla cessione di energia ai grossisti.

I crediti verso controllanti al 31/12/2017 sono così costituiti:

| Descrizione | Importo |
|--|---------------|
| Vendita energia | 26.041 |
| Service fatturazione e commercializzazione | 19.165 |
| Credito per incassi effettuati da ACSM di competenza di ACSM Trading | 1.096 |
| | 46.302 |

I crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante riguardano, per Euro 101.596, la cessione di energia elettrica alle società del gruppo in qualità di clienti finali e per Euro 586.375 ad un deposito cauzionale versato ad Azienda Reti Elettriche in base al contratto di distribuzione.

I crediti tributari riguardano i crediti per IRES, IRAP e IVA, rilevati al 31.12.2017, per effetto del versamento degli acconti risultanti maggiori delle imposte dovute, come dettagliato nella tabella seguente:

| Descrizione | Importo |
|-------------|----------------|
| IRES | 186.350 |
| IRAP | 18.562 |
| IVA | 55.131 |
| | 260.043 |

I crediti verso altri, al 31/12/2017, pari a Euro 630.774 sono così costituiti:

| Descrizione | Importo |
|--|---------|
| Deposito cauzionale a Terna per contratto dispacciamento | 546.750 |
| Acconti imposta erariale | 77.426 |
| Anticipi a fornitori | 2.540 |
| Perequazione oneri | 4.058 |

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2017 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Area geografica | Italia | Totale |
|---|-----------|-----------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 5.528.991 | 5.528.991 |
| Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante | 46.302 | 46.302 |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante | 687.971 | 687.971 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 260.043 | 260.043 |

| Area geografica | Italia | Totale |
|---|------------------|------------------|
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 630.774 | 630.774 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 7.154.081 | 7.154.081 |

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

| Descrizione | F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile | F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986 | Totale |
|----------------------------|--|---|----------------|
| Saldo al 31/12/2016 | | 84.328 | 84.328 |
| Utilizzo nell'esercizio | | 10.768 | 10.768 |
| Accantonamento esercizio | | 28.918 | 28.918 |
| Saldo al 31/12/2017 | | 102.478 | 102.478 |

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

| Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 2.454.941 | 4.177.332 | (1.722.391) |

La società ha sottoscritto un contratto di tesoreria accentrata di gruppo per ottimizzare l'uso delle risorse finanziarie (contratto di *cash pooling*).

Il decremento è dovuto in maniera preponderante al versamento delle cauzioni all'utente del dispacciamento Terna e all'esercente della distribuzione Azienda Reti Elettriche.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria | 4.177.332 | (1.722.391) | 2.454.941 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 4.177.332 | (1.722.391) | 2.454.941 |

Come previsto dagli OIC la società ha iscritto il credito derivante dal contratto di *cash pooling* in essere nella voce “attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria” in quanto sussistono i requisiti richiesti, precisamente:

- le condizioni contrattuali che regolano la gestione della tesoreria accentrata sono equivalenti a quelle di un deposito bancario;
- il rischio di perdita della controparte è insignificante.

Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 424.139 | 61.052 | 363.087 |

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 60.884 | 363.079 | 423.963 |

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Denaro e altri valori in cassa | 168 | 8 | 176 |
| Totale disponibilità liquide | 61.052 | 363.087 | 424.139 |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. L'incremento è dovuto agli incassi relativi all'ultimo periodo dell'anno, confluiti nei conti correnti bancari esclusi dalla gestione cash pooling.

Ratei e risconti attivi

| Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 7.076 | 995 | 6.081 |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 31/12/2017, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei attivi | - | 5.117 | 5.117 |
| Risconti attivi | 995 | 964 | 1.959 |
| Totale ratei e risconti attivi | 995 | 6.081 | 7.076 |

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

| Descrizione | Importo |
|-----------------------|--------------|
| Assicurazioni diverse | 992 |
| Locazione ufficio | 935 |
| Spese bancarie | 5.149 |
| | 7.076 |

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

| Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 4.233.138 | 4.587.331 | (354.193) |

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | Altre variazioni | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------------|----------------------------|--|--------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|
| | | Attribuzione di dividendi | Altre destinazioni | Incrementi | | |
| Capitale | 300.000 | - | - | - | | 300.000 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 39.139 | - | - | - | | 39.139 |
| Riserva legale | 116.319 | - | - | - | | 116.319 |
| Altre riserve | | | | | | |
| Varie altre riserve | 3.764.690 | - | - | 67.183 | | 3.831.873 |
| Totale altre riserve | 3.764.690 | - | - | 67.183 | | 3.831.873 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 367.183 | 300.000 | 67.183 | - | (54.193) | (54.193) |
| Totale patrimonio netto | 4.587.331 | 300.000 | 67.183 | 67.183 | (54.193) | 4.233.138 |

Dettaglio delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Riserva facoltativa | 3.831.874 |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | (1) |
| Totale | 3.831.873 |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

| | Importo | Possibilità di utilizzazione |
|--------------------------------------|-----------|------------------------------|
| Capitale | 300.000 | B |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 39.139 | A,B,C |
| Riserva legale | 116.319 | A,B |
| Altre riserve | | |
| Varie altre riserve | 3.831.873 | |
| Totale altre riserve | 3.831.873 | |

| | Importo | Possibilità di utilizzazione |
|---------------|-----------|------------------------------|
| Totale | 4.287.331 | |

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

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo | Possibilità di utilizzazioni |
|--|-----------|------------------------------|
| Riserva facoltativa | 3.831.874 | A,B,C |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | (1) | A,B,C |
| Totale | 3.831.873 | |

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

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva facoltativa | Risultato d'esercizio | Totale |
|--|------------------|----------------|---------------------|-----------------------|-----------|
| All'inizio dell'esercizio precedente | 100.000 | 116.319 | 4.370.747 | 93.943 | 4.681.009 |
| - attribuzione dividendi | | | 700.000 | | 700.000 |
| - Incrementi | 200.000 | | 133.082 | 367.183 | 700.265 |
| - Decrementi | | | | 93.943 | 93.943 |
| Risultato dell'esercizio precedente | | | | 367.183 | |
| Alla chiusura dell'esercizio precedente | 300.000 | 116.319 | 3.803.829 | 367.183 | 4.587.331 |
| - attribuzione dividendi | | | | 300.000 | 300.000 |
| - Incrementi | | | 67.183 | | 67.183 |
| - Decrementi | | | | 121.376 | 121.376 |
| Risultato dell'esercizio corrente | | | | (54.193) | |
| Alla chiusura dell'esercizio corrente | 300.000 | 116.319 | 3.871.012 | (54.193) | 4.233.138 |

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.

| Riserve | Valore |
|--|--------|
| Fondo riserva sovrapprezzo conferimento ramo d'azienda | 39.139 |

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data

| Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 102.170 | 91.791 | 10.379 |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2017 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 91.791 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 10.379 |
| Totale variazioni | 10.379 |
| Valore di fine esercizio | 102.170 |

Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 5.710.252 | 5.783.047 | (72.795) |

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso fornitori | 4.197.811 | (40.314) | 4.157.497 | 4.157.497 |
| Debiti verso controllanti | 839.322 | (780.381) | 58.941 | 58.941 |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 384.035 | 494.582 | 878.617 | 878.617 |
| Debiti tributari | 7.761 | 265 | 8.026 | 8.026 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 12.270 | 2.407 | 14.677 | 14.677 |
| Altri debiti | 341.848 | 250.646 | 592.494 | 592.494 |
| Totale debiti | 5.783.047 | (72.795) | 5.710.252 | 5.710.252 |

I debiti più rilevanti al 31/12/2017 risultano così costituiti:

Debiti verso fornitori

| Descrizione | Importo |
|--|-----------|
| Debiti v/ Dolomiti Energia Trading per energia, distribuzione, vettoriamento | 3.190.761 |
| Debiti v/ Set Distribuzione per servizio distribuzione energia | 475.861 |
| Debiti v/ Terna per oneri di sistema e sbilanciamento | 143.795 |
| Debiti v/ Acquirente Unico per energia | 101.968 |

Debiti verso controllanti:

| Descrizione | Importo |
|---|---------|
| Debiti per service tecnico amministrativo | 58.882 |
| Acquisti materiale vario | 59 |
| | |

Il decremento è dovuto alla mancata erogazione dei dividendi.

Debiti verso imprese sottoposto al controllo delle controllanti:

| Descrizione | Importo |
|--|---------|
| Debiti verso Azienda Reti Elettriche per oneri distribuzione | 878.617 |
| | |

L'incremento è imputabile ad una differenza nella tempistica di fatturazione.

Nella voce "debiti tributari" son iscritti debiti per ritenute IRPEF effettate nei confronti dei dipendenti su retribuzioni erogate nel mese di dicembre.

La voce "debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale" accoglie il debito verso INPS, INPDAP e verso il fondo pensione Laborfonds relativo alle retribuzioni di dicembre.

Altri debiti

| Descrizione | Importo |
|---|---------|
| Debiti verso CCSE per sovrapprezzo termico | 500.760 |
| Debiti verso Erario per canone RAI | 40.671 |
| Debiti verso dipendenti per ferie non godute + premio produzione + voci variabili | 29.919 |
| Debiti verso CCSE oneri PCV VI° bimestre | 18.100 |
| Altri debiti vari | 3.044 |
| | |

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2017 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Area geografica | Italia | Totale |
|--|-----------|-----------|
| Debiti verso fornitori | 4.157.497 | 4.157.497 |
| Debiti verso imprese controllanti | 58.941 | 58.941 |

| Area geografica | Italia | Totale |
|---|------------------|------------------|
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 878.617 | 878.617 |
| Debiti tributari | 8.026 | 8.026 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 14.677 | 14.677 |
| Altri debiti | 592.494 | 592.494 |
| Debiti | 5.710.252 | 5.710.252 |

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

| | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale |
|---|--|------------------|
| Debiti verso fornitori | 4.157.497 | 4.157.497 |
| Debiti verso controllanti | 58.941 | 58.941 |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 878.617 | 878.617 |
| Debiti tributari | 8.026 | 8.026 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 14.677 | 14.677 |
| Altri debiti | 592.494 | 592.494 |
| Totale debiti | 5.710.252 | 5.710.252 |

Ratei e risconti passivi

| Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.277 | 4.228 | (2.951) |

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi | 4.228 | (2.951) | 1.277 |
| Totale ratei e risconti passivi | 4.228 | (2.951) | 1.277 |

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------------|--------------|
| Spese di incasso e oneri bancari | 685 |
| TFR a previdenza integrativa | 470 |
| Imposta di bollo | 25 |
| Spese telefoniche | 79 |
| Altri di ammontare non apprezzabile | 18 |
| | 1.277 |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31/12/2017, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

| Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 16.875.433 | 14.425.620 | 2.449.813 |

| Descrizione | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 16.697.625 | 14.348.615 | 2.349.010 |
| Altri ricavi e proventi | 177.808 | 77.005 | 100.803 |
| Totale | 16.875.433 | 14.425.620 | 2.449.813 |

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione. I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|------------------------|---------------------------|
| Vendite merci | 16.655.035 |
| Prestazioni di servizi | 42.590 |
| Totale | 16.697.625 |

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| Italia | 16.697.625 |
| Totale | 16.697.625 |

L'incremento dei ricavi è imputabile principalmente alla dinamica dei prezzi su scala nazionale. La vendita di energia all'ingrosso, come già evidenziato nell'introduzione, ha risentito anche per l'esercizio 2017 di un decremento dovuto alla minor energia disponibile da commercializzare.

| | | 2017 | 2016 |
|--|------|-----------|-----------|
| Corrispettivi energia BT | Euro | 3.039.237 | 2.855.320 |
| Corrispettivi energia MT | Euro | 816.043 | 782.859 |
| Vendita energia a grossisti | Euro | 7.505.139 | 8.284.234 |
| Corrispettivi energia illuminazione pubblica | Euro | 126.122 | 115.534 |
| Corrispettivi distribuzione BT | Euro | 3.474.738 | 1.801.164 |

| | | 2017 | 2016 |
|--|------|-----------|---------|
| Corrispettivi distribuzione MT | Euro | 321.051 | 321.530 |
| Corrispettivi distribuzione illuminazione pubblica | Euro | 39.416 | 38.313 |
| Corrispettivi distribuzione altra energia | Euro | 1.243.246 | 0 |
| Trasmissione e misura energia | Euro | 65.938 | 71.141 |
| Contributi allacciamento | Euro | 24.105 | 28.520 |
| Prestazione di servizi | Euro | 42.590 | 50.000 |

L'incremento nelle voci di distribuzione è imputabile alla classificazione in questa voce delle componenti tariffarie da versare alla C.S.E.A. (Cassa per i Servizi Energetici ed Ambientali) che si pareggiano con i costi fatturati dai distributori di riferimento.

Gli altri ricavi e proventi si riferiscono a rimborsi spese di sollecito e imposta di bollo addebitati in bolletta ai clienti, sommati agli arrotondamenti attivi su pagamenti vari e alle sopravvenienze attive elencate di seguito:

- integrazione di una componente tariffaria non inserita nella bollettazione 2016 per Euro 38.430;
- recupero IVA in seguito alla procedura di liquidazione di un cliente del mercato libero per Euro 83.248;
- recupero credito stralciato in precedenza in seguito alla procedura di cui sopra per Euro 18.192.

Costi della produzione

| Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 16.900.588 | 13.944.288 | 2.956.300 |

| Descrizione | 31/12 /2017 | 31/12 /2016 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci | 10.912.388 | 11.162.027 | (249.639) |
| Servizi | 5.609.545 | 2.462.494 | 3.147.051 |
| Godimento di beni di terzi | 3.265 | | 3.265 |
| Salari e stipendi | 225.896 | 180.681 | 45.215 |
| Oneri sociali | 65.398 | 57.659 | 7.739 |
| Trattamento di fine rapporto | 11.292 | 11.910 | (618) |
| Trattamento quiescenza e simili | | 1.939 | (1.939) |
| Altri costi del personale | 4.330 | 3.913 | 417 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 2.200 | 2.200 | |
| Svalutazioni crediti attivo circolante | 28.918 | 29.328 | (410) |
| Oneri diversi di gestione | 32.044 | 32.137 | (93) |
| Totale | 16.900.588 | 13.944.288 | 2.950.988 |

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

I costi per servizi hanno subito un incremento per la diversa classificazione di alcune componenti degli oneri di distribuzione, come già esposto per le relative voci di ricavo.

| Servizio distribuzione energia | Euro | 5.136.923 |
|--|-------------|------------------|
| Servizio misura energia | Euro | 31.570 |
| Corrispettivo sbilanciamento | Euro | 213.036 |
| Assicurazioni | Euro | 2.000 |
| Spese postali | Euro | 43.371 |
| Emolumenti al collegio sindacale e società di revisione | Euro | 11.250 |
| Spese amministrative (stampa bollette, diritti camerali...) | Euro | 19.670 |
| Consulenze legali per recupero crediti | Euro | 1.758 |
| Consulenze tecniche servizio responsabile prevenzione e protezione e analisi | Euro | 1.906 |
| Assistenza software | Euro | 12.000 |
| Gestione amministrativa come da contratto di service con ACSM | Euro | 117.461 |
| Spese di rappresentanza | Euro | 297 |
| Rimborsi piè di lista | Euro | 140 |
| Servizio mensa | Euro | 7.816 |
| Spese riscaldamento sede Predazzo | Euro | 906 |
| Spese telefoniche e collegamento fibra ottica ufficio Predazzo | Euro | 4.087 |
| Altre spese commerciali | Euro | 722 |
| Manutenzioni varie ufficio Predazzo | Euro | 1.513 |
| Energia elettrica ufficio Predazzo | Euro | 634 |
| Servizio pulizia, RSU ufficio Predazzo | Euro | 2.485 |

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi. Come indicato in introduzione nel mese di luglio si è proceduto all'assunzione di un impiegata a tempo determinato assegnata al comparto front office.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

La quota di accantonamento è calcolata sull'ammontare dei crediti verso clienti al 31 dicembre. Si è ritenuto opportuno, tenuto conto del rischio effettivo, di effettuare una svalutazione pari a Euro 28.918 in quanto ritenuta congrua in relazione alle posizioni a credito che potrebbero presentare criticità.

Proventi e oneri finanziari

| Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| (28.346) | (22.406) | (5.940) |

| Descrizione | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Proventi diversi dai precedenti | 11.218 | 11.665 | (447) |
| (Interessi e altri oneri finanziari) | (39.564) | (34.071) | (5.493) |
| Totale | (28.346) | (22.406) | (5.940) |

I proventi riguardano principalmente gli interessi di mora per ritardato pagamento da parte dell'utenza e in maniera residuale gli interessi sui c/c non rientranti nel contratto di cash pooling.

Gli oneri sono relativi alle spese di incasso e tenuta conto in genere.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

| Interessi e altri oneri finanziari | |
|------------------------------------|--------|
| Debiti verso banche | 39.486 |
| Altri | 79 |
| Totale | 39.564 |

| Descrizione | Controllate | Collegate | Controllanti | Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Altre | Totale |
|---------------------------------------|-------------|-----------|--------------|--|---------------|---------------|
| Interessi fornitori | | | | | 76 | 76 |
| Sconti o oneri finanziari | | | | | 39.486 | 39.486 |
| Altri oneri su operazioni finanziarie | | | | | 3 | 3 |
| Arrotondamento | | | | | (1) | (1) |
| Totale | | | | | 39.564 | 39.564 |

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

| Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 692 | 91.743 | (91.051) |

| Imposte | Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/12/2016 | Variazioni |
|--------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Imposte correnti: | 692 | 91.743 | (91.051) |
| IRES | | 79.535 | (79.535) |
| IRAP | 692 | 12.208 | (11.516) |
| Totale | 692 | 91.743 | (91.051) |

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

| Descrizione | Valore | Imposte |
|---|----------|---------|
| Risultato prima delle imposte | (53.501) | |
| Onere fiscale teorico (%) | 24 | |
| Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi | 0 | 0 |
| spese rappresentanza indeducibili | 223 | |
| multe e ammende indeducibili | 6 | |
| spese telefoniche indeducibili | 1.428 | |
| spese rappresentanza deducibili | (148) | |

| Descrizione | Valore | Imposte |
|--------------------|----------|---------|
| Totale | 1.509 | |
| Imponibile fiscale | (51.992) | |

Determinazione dell'imponibile IRAP

| Descrizione | Valore | Imposte |
|---|----------------|---------|
| Differenza tra valore e costi della produzione | 315.991 | |
| interessi passivi indeducibili | 3 | |
| Totale | 315.994 | |
| Onere fiscale teorico (%) | 3,9 | 12.324 |
| Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi: 0 | | |
| contributi assicurativi | (626) | |
| deduzione forfetaria art 11, c. 1, lett. a), nn.2 e 3 | (42.000) | |
| deduzione per categorie protette art 11, c. 1 lett a) n. 5 | (32.226) | |
| deduzione contributi previdenziali e assistenziali | (57.165) | |
| deduzione costo residuo personale tempo indeterminato | (122.085) | |
| deduzione forfetaria art 11, c 4 bis | (8.000) | |
| deduzione provinciale incremento produttività | (22.103) | |
| Imponibile Irap | 31.789 | |
| IRAP corrente per l'esercizio | | 852 |

L'IRAP esposta in bilancio è di €. 692 per effetto della detrazione provinciale versamenti al Fondo FIS D. Lgs. 148 /2015 di €. 160-.

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenzia che non sono state iscritte imposte differite o anticipate.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

| Organico | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni |
|-----------|------------|------------|------------|
| Impiegati | 7 | 6 | 1 |
| Totale | 7 | 6 | 1 |

| | Numero medio |
|-------------------|--------------|
| Impiegati | 7 |
| Totale Dipendenti | 7 |

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

| | Sindaci |
|----------|---------|
| Compensi | 6.240 |

Compensi al revisore legale o società di revisione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale / o dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

| | Valore |
|--|--------------|
| Revisione legale dei conti annuali | 5.010 |
| Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione | 5.010 |

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

| Azioni/Quote | Numero | Valore nominale in Euro |
|---------------|----------|-------------------------|
| Quote | 1 | 300.000 |
| Totale | 1 | 300.000 |

| Descrizione | Consistenza iniziale, numero | Consistenza iniziale, valore nominale | Consistenza finale, numero | Consistenza finale, valore nominale |
|---------------|------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| | 1 | 300.000 | 1 | 300.000 |
| Totale | 1 | 300.000 | 1 | 300.000 |

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

La società ha posto in essere operazioni con la controllante ACSM SpA. Tutte le operazioni sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Di seguito si riportano le operazioni effettuate ed il relativo valore:

| Prestazioni effettuate da ACSM SpA (controllante) | |
|---|---------|
| Service a società controllate | 117.461 |
| Cessione materiale di consumo | 59 |

| Prestazioni effettuate da Azienda Reti Elettriche Srl (controllata da controllante) | |
|---|-----------|
| Servizio distribuzione e misura | 3.487.461 |
| Prestazioni varie | 534 |

| Prestazioni rese alla società ad ACSM SpA (controllante) | |
|--|--------|
| Cessione energia elettrica | 79.060 |
| Service a società controllante | 42.569 |
| Sconto energia dipendenti | 16.544 |

| Prestazioni rese alla società a Primiero Energia SpA (controllata da controllante) | |
|--|--------|
| Cessione energia elettrica | 25.576 |
| Sconto energia dipendenti | 2.881 |
| Prestazioni varie | 190 |

| Prestazioni rese alla società ad Azienda Reti Elettriche Srl (controllata da controllante) | |
|--|-------|
| Cessione energia elettrica | 282 |
| Sconto energia dipendenti | 2.588 |

| Prestazioni rese alla società ad ACSM Teleriscaldamento Srl (controllata da controllante) | |
|---|---------|
| Cessione energia elettrica | 294.395 |

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Ai sensi di legge si evidenziano le informazioni di cui all'articolo 2427, primo comma, n. 22 *quinquies e sexies*), C.c..

| | Insieme più grande |
|--|-----------------------------------|
| Nome dell'impresa | ACSM SPA |
| Città (se in Italia) o stato estero | PRIMIERO SAN MARTINO DI CASTROZZA |
| Codice fiscale (per imprese italiane) | 00124190224 |
| Luogo di deposito del bilancio consolidato | SEDE LEGALE |

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

La vostra società appartiene al Gruppo ACSM che ne detiene l'intero capitale sociale attraverso la capogruppo ACSM SpA.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società che, peraltro, redige il bilancio consolidato.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

| | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|---|-------------------|----------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| B) Immobilizzazioni | 35.460.654 | 35.774.324 |
| C) Attivo circolante | 21.293.336 | 27.130.575 |
| D) Ratei e risconti attivi | 75.930 | 107.970 |
| Totale attivo | 56.829.920 | 63.012.869 |
| A) Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 600.000 | 600.000 |
| Riserve | 38.579.930 | 37.774.217 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.051.453 | 1.805.916 |
| Totale patrimonio netto | 40.231.383 | 40.180.133 |
| B) Fondi per rischi e oneri | 477.292 | 761.256 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 648.777 | 1.163.734 |
| D) Debiti | 15.322.205 | 20.769.528 |
| E) Ratei e risconti passivi | 150.263 | 138.218 |
| Totale passivo | 56.829.920 | 63.012.869 |

Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

| | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| A) Valore della produzione | 5.296.404 | 11.343.231 |
| B) Costi della produzione | 5.199.786 | 9.577.932 |
| C) Proventi e oneri finanziari | 827.639 | 971.372 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | 110.984 | (391.828) |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (16.212) | 538.927 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.051.453 | 1.805.916 |

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di coprire l'intera perdita utilizzando il fondo di riserva facoltativo.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa e Rendiconto finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Primiero San Martino, 23 marzo 2018

Amministratore Unico
Francesco Colaone

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE
ai sensi dell'Art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39

Al Socio Unico di A.C.S.M. Trading S.r.l. Unipersonale

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di A.C.S.M. Trading S.r.l. Unipersonale (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità dell'Amministratore Unico e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

L'Amministratore Unico è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'Amministratore Unico è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. L'Amministratore Unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

TREVOR S.r.l.

TRENTO (Sede Legale) - VIA BRENNERO, 139- 38121 TRENTO – TEL. 0461/828492 – FAX 0461/829808 - e-mail: trevor.tn@trevor.it
ROMA - VIA RONCIGLIONE, 3 – 00191 ROMA – TEL. 06/3290936 – FAX 06/36382032 - e-mail: trevor.rm@trevor.it
MILANO – VIA LAZZARETTO, 19 – 20124 MILANO – TEL. 02/67078859 – FAX. 02/66719295 - e-mail: trevor.mi@trevor.it
C.F. - P.I. e REGISTRO DELLE IMPRESE DI TRENTO N. 01128200225
CAPITALE SOCIALE 50.000 EURO

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'Amministratore Unico, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'Amministratore Unico del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10

L'Amministratore Unico di A.C.S.M. Trading S.r.l. Unipersonale è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione di A.C.S.M. Trading S.r.l. Unipersonale al 31 dicembre 2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di A.C.S.M. Trading S.r.l. Unipersonale al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di A.C.S.M. Trading S.r.l. Unipersonale al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Trento, 9 aprile 2018

TREVOR S.r.l.



Severino Sartori

Socio

A.C.S.M. TRADING S.R.L. UNIPERSONALE

Sede in Primiero San Martino di Castrozza - Via Angelo Guadagnini 31

Capitale sociale versato Euro 300.000

Iscritta alla C.C.I.A.A. di Trento

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro imprese 01900420223

P. Iva 01900420223 - N. Rea 186018

Relazione del collegio sindacale al bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2017

Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'amministratore unico, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo

osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, l'amministratore unico, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

I risultati della revisione legale del bilancio svolta dalla società di revisione Trevor Srl sono espressi nella relazione emessa dalla stessa.

Osservazioni e proposte in merito all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2017, così come redatto dall'amministratore unico.

Il collegio concorda con la proposta dell'amministratore unico di coprire la perdita d'esercizio utilizzando il fondo di riserva facoltativo.

Primiero San Martino di Castrozza, 9 aprile 2018

Il Collegio sindacale
(Gustavo Giacomuzzi)
(Ivano Zanetel)
(Monica Pistoia)