



Amministratore Unico:

Paolo Secco

Collegio sindacale:

Guazzotti Giannantonio
Doff Sotta Marco
Pistoia Monica

presidente
sindaco effettivo
sindaco effettivo

BILANCIO DI ESERCIZIO 2015

ESERCIZIO n° 18

ACSM TELERISCALDAMENTO S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015

Dati anagrafici	
Sede in	PRIMIERO SAN MARTINO DI C VIA ANGELO GUADAGNINI, 31
Codice Fiscale	01617890221
Numero Rea	TN 164876
P.I.	01617890221
Capitale Sociale Euro	6.000.000
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SP)
Settore di attività prevalente (ATECO)	FORNITURA DI VAPORE E ARIA CONDIZIONATA (353000)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	A.C.S.M. SPA
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	ACSM SPA
Paese della capogruppo	ITALIA (I)

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato Patrimoniale

	31-12-2015	31-12-2014
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte da richiamare	1.500.000	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	1.500.000	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
Valore lordo	405.241	458.917
Totale immobilizzazioni immateriali	405.241	458.917
II - Immobilizzazioni materiali		
Valore lordo	53.243.594	50.924.174
Ammortamenti	16.273.143	13.804.591
Svalutazioni	41.752	41.752
Totale immobilizzazioni materiali	36.928.699	37.077.831
III - Immobilizzazioni finanziarie		
Altre immobilizzazioni finanziarie	1.500	1.500
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.500	1.500
Totale immobilizzazioni (B)	37.335.440	37.538.248
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
Totale rimanenze	500.853	572.603
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.932.717	2.891.332
esigibili oltre l'esercizio successivo	988.061	1.127.598
Totale crediti	3.920.778	4.018.930
IV - Disponibilità liquide		
Totale disponibilità liquide	535.155	801.507
Totale attivo circolante (C)	4.956.786	5.393.040
D) Ratei e risconti		
Totale ratei e risconti (D)	32.291	20.070
Totale attivo	43.824.517	42.951.358
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	6.000.000	1.533.280
IV - Riserva legale	80.996	80.996
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva avanzo di fusione	2.997.093	2.997.093
Varie altre riserve	1.384.480 ⁽¹⁾	1.384.479 ⁽²⁾⁽³⁾
Totale altre riserve	4.381.573	4.381.572
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(525.957)	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	19.522	(525.957)
Utile (perdita) residua	19.522	(525.957)
Totale patrimonio netto	9.956.134	5.469.891
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.574.132	5.093.719
esigibili oltre l'esercizio successivo	22.218.491	23.721.369

Totale debiti	25.792.623	28.815.088
E) Ratei e risconti		
Totale ratei e risconti	8.075.760	8.666.379
Totale passivo	43.824.517	42.951.358

(1)Altre ...: 1384480

(2)Differenza da arrotondamento all'unità di Euro: -1

(3)Altre ...: 1384480

Conto Economico

	31-12-2015	31-12-2014
Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.732.166	5.372.048
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	442.281	360.496
altri	765.952	766.528
Totale altri ricavi e proventi	1.208.233	1.127.024
Totale valore della produzione	6.940.399	6.499.072
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.237.165	2.334.167
7) per servizi	1.334.432	1.262.151
8) per godimento di beni di terzi	55.756	54.661
9) per il personale:		
b) oneri sociali	21	1.635
Totale costi per il personale	21	1.635
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	53.677	265.370
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.468.552	2.423.116
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	8.524	8.018
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.530.753	2.696.504
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	71.750	5.776
14) oneri diversi di gestione	79.428	89.424
Totale costi della produzione	6.309.305	6.444.318
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	631.094	54.754
C) Proventi e oneri finanziari:		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	12.805	6.859
Totale proventi diversi dai precedenti	12.805	6.859
Totale altri proventi finanziari	12.805	6.859
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	621.671	702.763
Totale interessi e altri oneri finanziari	621.671	702.763
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(608.866)	(695.904)
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
altri	33.694	148.392
Totale proventi	33.694	148.392
21) oneri		
altri	19.671	25.449
Totale oneri	19.671	25.449
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	14.023	122.943
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	36.251	(518.207)
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	16.729	7.750
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	16.729	7.750
23) Utile (perdita) dell'esercizio	19.522	(525.957)

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2015

Nota Integrativa parte iniziale

Signori Soci/Azionisti,

Il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 19.522.

ACSM Teleriscaldamento SpA è nata dalla fusione per incorporazione di Ecotermica Primiero SpA in Ecotermica San Martino SpA avvenuta nell'anno 2014.

Il progetto di fusione prima e di consolidamento patrimoniale poi, si è di fatto concluso nel corso del 2015 con due aumenti di capitale sociale finalizzati a finanziare lo sviluppo della rete di teleriscaldamento.

Il primo aumento di Euro 1.500.000 è stato deliberato in data 21 gennaio 2015, mentre il secondo di Euro 2.966.720 è stato deliberato in data 25 novembre 2015 portando il capitale da Euro 1.533.280 a Euro 6.000.000. Entrambi gli aumenti di capitale sono stati integralmente sottoscritti dal Socio di riferimento ACSM S.p.A. che ora detiene il 99,4% del capitale.

Attività svolte

L'oggetto sociale di ACSM Teleriscaldamento SpA riguarda la produzione, distribuzione e vendita di energia ecologica ricavata prevalentemente da materia prima biologica ad uso riscaldamento; la costruzione di centrali termiche, reti di teleriscaldamento e relativa attività di gestione e distribuzione calore; la gestione degli impianti per la produzione e la vendita di energia elettrica nonché in generale la produzione, la distribuzione e la vendita di altre fonti energetiche anche in modo combinato. La società gestisce gli impianti di teleriscaldamento di San Martino di Castrozza e di Primiero.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

L'anno 2015 è il primo anno in cui la società nata dalla fusione tra Ecotermica San Martino e Ecotermica Primiero è stata gestita in modo unitario beneficiando di tutte le economie di scala che si sono create, in modo particolare sul fronte dei costi per servizi (service conduzione centrale, acquisto materie prime, costi amministrativi, ecc) e sul fronte fiscale consentendo un notevole miglioramento dei risultati di bilancio.

Nel corso dell'anno 2015 sono proseguiti i lavori di ampliamento della rete di distribuzione calore nel fondovalle di Primiero con l'attivazione di 136 scambiatori per una ulteriore potenza installata di 3.801 kW, mentre a San Martino di Castrozza sono state attivate due utenze della potenza di 32 kW.

Complessivamente i kW allacciati sono 80.406 con 1.131 utenze attive (1.675 clienti considerando i sottocontatori installati) così suddivise:

San Martino di Castrozza 272 utenze per una potenza installata di 39.628 kW;

Primiero 859 utenze per una potenza installata di 40.778 kW.

Il quantitativo di kWh complessivamente venduti nell'esercizio è pari a 37.204.925 kWh di cui 20.790.209 kWh a San Martino di Castrozza e 16.414.716 a Primiero.

Analizzando nel dettaglio i dati si evince che rispetto all'anno precedente a San Martino di Castrozza i kWh termici venduti sono diminuiti dell'1,67% mentre nel Primiero sono aumentati del 12,26%. E' evidente che l'anno 2015 è stato ancora caratterizzato da una generale contrazione dei consumi per effetto delle temperature anomale di questi ultimi anni che nel fondovalle è stata completamente assorbita dall'incremento dovuto ai nuovi allacciamenti.

L'energia termica venduta a Primiero è sensibilmente inferiore alle previsioni progettuali e non perfettamente coerente con le potenzialità di centrale, per cui nel corso dell'esercizio è stato effettuato un intervento di riduzione della potenza della caldaia a biomassa n° 2 portandola da 8 MW a 5,5 MW con la finalità di riuscire a seguire più efficacemente il carico termico della rete.

Nel 2015 le tariffe sono state mantenute costanti anche se nel corso dell'esercizio abbiamo assistito ad un costante calo del prezzo del gasolio da riscaldamento, che rappresenta l'alternativa energetica più diffusa nel territorio in cui opera ACSM teleriscaldamento. Ciò impone alla società un'attenta valutazione sulle tariffe di vendita applicate, nei limiti delle disponibilità economiche che potrebbero crearsi con azioni mirate sul fronte dei costi.

Per quanto riguarda l'energia elettrica immessa in rete l'esercizio 2015 è stato caratterizzato da un'ulteriore ottimizzazione nell'utilizzo della caldaia a biomassa 1 a cui è collegato il gruppo ORC con un incremento dei kWh elettrici venduti del 17,3% (da 4.317.736 a 5.064.895).

Tutto ciò ha influito sul risultato di esercizio che è positivo, nonostante i notevoli oneri finanziari e ammortamenti conseguenti alla realizzazione dell'impianto di Primiero.

I dati tecnici più significativi dell'esercizio sono i seguenti:

DESCRIZIONE	2015	2014
numero clienti	1.675	1.451
kW installati	80.406	76.541
kWh termici prodotti	55.621.784	51.812.666
kWh termici venduti	37.204.925	35.766.701
kWh elettrici immessi in rete	5.073.426	4.326.863

Il calore distribuito suddiviso per zona:

ZONA	DOMESTICI	COMMERCIALI	TOTALE 14	Nr. CLIENTI	Nr. SCAMBIATORI
S.MARTINO-SIROR	5.657.363	11.252.057	16.909.420	185	185
S.MARTINO-TON.	2.966.656	914.133	3.880.789	87	87
SIROR	783.012	493.934	1.276.946	175	118
TONADICO	1.674.497	1.553.126	3.227.623	294	185
FIERA	1.186.770	2.556.611	3.743.381	266	109
TRANSACQUA	2.767.016	3.775.305	6.542.321	485	303
IMER	5.909		5.909	10	10
MEZZANO	665.164	953.372	1.618.536	173	134
TOTALE	15.706.387	21.498.538	37.204.925	1675	1.131

Il gruppo ORC per la produzione di energia elettrica è stato in funzione per tutto l'anno, compatibilmente con il carico termico presente in rete e con le fermate per manutenzione, registrando un incremento dei kWh elettrici immessi in rete rispetto all'esercizio precedente. Di seguito un tabella riepilogativa dei dati di produzione.

	kWh immessi in rete dal Gruppo ORC				
	anno 2011	anno 2012	anno 2013	anno 2014	anno 2015
Gennaio		664.548	468.740	507.542	656.352
Febbraio		576.846	509.081	561.824	646.565
Marzo	27.742	332.899	574.624	455.309	623.248
Aprile	269.425	272.545	404.783	303.358	379.126
Maggio	352.985	160.175	182.007	120.188	185.125
Giugno	365.073	289.924	300.664	300.794	307.018
Luglio	373.085	300.440	310.143	286.897	326.511
Agosto	273.599	294.367	317.191	281.913	318.059
Settembre	269.901	279.342	281.048	283.354	317.674
Ottobre	425.359	318.940	215.691	159.350	207.524
Novembre	131.289	252.147	398.010	426.079	489.129
Dicembre	523.084	480.792	689.345	631.127	608.564
Totale	3.011.542	4.222.965	4.651.328	4.317.736	5.064.895

Per quanto riguarda i combustibili nel corso dell'esercizio il prezzo della biomassa è leggermente diminuito portandosi appena sotto i 19 €/mst, mentre il prezzo del combustibile fossile si è notevolmente abbassato attestandosi su un valore medio di 0,94€/lt (al lordo del credito d'imposta L. 448/98).

Di seguito il riepilogo dei combustibili utilizzati.

COMBUSTIBILE	MISURA	CONSUMO 2014	CONSUMO 2015
biomassa	mst	91.085	91.289
gasolio caldaia di integrazione	lt	462.000	526.015
gasolio pale gommate	lt	8.587	7.591

Criteri di formazione

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione. A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Criteri di valutazione

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

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2015 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.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

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, quarto comma, C.c.)

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

Nota Integrativa Attivo

Variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
1.500.000		1.500.000

Il saldo rappresenta residue parti non richiamate a seguito delle delibere della assemblea straordinaria del 25 novembre 2015

	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti per versamenti dovuti non richiamati	1.500.000	1.500.000
Totale crediti per versamenti dovuti	1.500.000	1.500.000

Immobilizzazioni immateriali

Immobilizzazioni

Immateriali

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

I costi di impianto e ampliamento, ricerca e sviluppo, pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

Gli altri oneri pluriennali riferiti alla strutturazione del finanziamento per la realizzazione dell'impianto di Primiero sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in ragione della durata del finanziamento stesso pari a 25 anni compreso il periodo di preammortamento.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	2.061	456.856					
Rivalutazioni							
Ammortamenti (Fondo ammortamento)							
Svalutazioni							
Valore di bilancio	2.061	456.856					

Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni							
Riclassifiche (del valore di bilancio)		(456.856)					
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)							
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio							
Ammortamento dell'esercizio	1.031						
Svalutazioni effettuate nell'esercizio							
Altre variazioni	1						
Totale variazioni	(1.030)	(456.856)					
Valore di fine esercizio							
Costo	1.031						
Rivalutazioni							
Ammortamenti (Fondo ammortamento)							
Svalutazioni							
Valore di bilancio	1.031						

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	2.061	456.856	-	458.917
Valore di bilancio	2.061	456.856	-	458.917
Variazioni nell'esercizio				
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	(456.856)	456.856	-
Ammortamento dell'esercizio	1.031	-	52.646	53.677
Altre variazioni	1	-	-	1
Totale variazioni	(1.030)	(456.856)	404.210	(53.676)
Valore di fine esercizio				
Costo	1.031	-	404.210	405.241
Valore di bilancio	1.031	-	404.210	405.241

I. Immobilizzazioni immateriali

La voce delle spese di impianto e ampliamento si riferisce ai costi di costituzione e modifica statutaria dell'incorporata Ecotermica Primiero Spa e sono ammortizzate in 5 esercizi.

La voce altre immobilizzazioni immateriali si riferisce principalmente agli oneri inerenti la stipula del contratto di finanziamento per l'impianto di Primiero che nel precedente esercizio erano classificate tra le spese di ricerca e sviluppo. In particolare essi sono riferiti a (valori indicati a costo storico):

- commissioni bancarie per strutturazione finanziamento	300.000 €
- oneri in favore delle banche per l'esame assicurativo, legale e tecnico del finanziamento	214.500 €

Tali oneri vengono ammortizzati in 25 anni: periodo di durata del finanziamento a cui si riferiscono.

Immobilizzazioni materiali

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori.

Le aliquote di ammortamento, adottate nella stesura del piano di ammortamento delle singole categorie omogenee di beni, sono state determinate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote ridotte a metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

- fabbricati: 3%
- rete di distribuzione: 3%
- sottocentrali d'utenza: 8%
- caldaia olio diatermico, caldaie acqua calda da 2 - 6 MW e impianti specifici: 7%
- caldaia acqua calda 8 MW 5%
- impianti e macchinari: 8%
- attrezzature: 10%
- altri beni: 12%
- macchine elettroniche: 20%
- mezzi di trasporto strumentali: 20%

Per la caldaia acqua calda di 8 MW installata presso l'impianto di Primiero è stato adottato un piano di ammortamento che prevede un'aliquota del 5% anziché del 7%. Tale scelta è dipesa dal fatto che l'impianto è sottoutilizzato in considerazione della curva di carico che non ne consente l'utilizzo durante tutta la stagione invernale.

Per i cespiti di cui si è iniziato l'ammortamento si adotta il criterio che, qualora indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
36.928.699	37.077.831	(149.132)

Terreni e fabbricati

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

Descrizione	Importo	
Costo storico	10.238.721	
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.437.198)	
Svalutazione esercizi precedenti	(41.752)	
Saldo al 31/12/2014	8.759.771	di cui terreni 776.842
Ammortamenti dell'esercizio	(283.856)	
Saldo al 31/12/2015	8.475.915	di cui terreni 776.842

Impianti e macchinario

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

Descrizione	Importo

Costo storico	40.306.849
Ammortamenti esercizi precedenti	(12.096.222)
Saldo al 31/12/2014	28.210.627
Acquisizione dell'esercizio	2.315.292
Ammortamenti dell'esercizio	(2.145.795)
Saldo al 31/12/2015	28.380.124

Nel corso dell'esercizio sono entrati in funzione i seguenti cespiti:

- rete di teleriscaldamento Primiero al 31/12/2015	1.638.909,49€
- rete di teleriscaldamento San Martino al 31/12/2015	21.706,31€
- sottocentrali di utenza Primiero al 31/12/2015	518.388,26€
- sottocentrali di utenza San Martino al 31/12/2015	4.714,00€
- rete fibra ottica al 31/12/2015	83.433,97€
- depotenziamento caldaia biomassa 2	48.139,84€

Attrezzature industriali e commerciali

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

Descrizione	Importo
Costo storico	51.696
Ammortamenti esercizi precedenti	(20.611)
Saldo al 31/12/2014	31.085
Acquisizione dell'esercizio	13.841
Ammortamenti dell'esercizio	(4.798)
Saldo al 31/12/2015	40.128

Nel corso dell'esercizio sono entrati in funzione i seguenti cespiti:

- Gruppo continuità UPS Danker centrale San Martino	1.590,14€
- Impianto distribuzione carburante San Martino	12.251,34€

Altri beni

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

Descrizione	Importo
Costo storico	310.428
Ammortamenti esercizi precedenti	(250.560)
Saldo al 31/12/2014	59.868
Acquisizione dell'esercizio	1.371
Ammortamenti dell'esercizio	(34.104)
Saldo al 31/12/2015	27.135

Nel corso dell'esercizio sono entrati in funzione i seguenti cespiti:

- Armadio Santiago 800 x 800 San Martino	1.370,40€
--	-----------

Immobilizzazioni in corso e acconti

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

Descrizione	Importo
Saldo al 31/12/2014	16.481
Giroconti negativi (riclassificazione)	(11.084)
Saldo al 31/12/2015	5.397

Al 31/12/2015 il saldo delle immobilizzazioni in corso e acconti è rappresentato dal valore di due scambiatori da 60 kW rimasti a magazzino a San Martino di Castrozza.

Immobilizzazioni finanziarie

III. Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società e non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
1.500	1.500	

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	1.500	1.500
Valore di bilancio	1.500	1.500
Valore di fine esercizio		
Costo	1.500	1.500
Valore di bilancio	1.500	1.500

Altre imprese

Il valore è imputabile per Euro 1.000,00 alla partecipazione al Distretto Tecnologico Trentino, mentre per Euro 500,00 alla quota sottoscritta nella Società Consortile FIPER, società nata con finalità di acquisto collettivo di biomassa.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	1.500

Dettaglio del valore delle partecipazioni in altre imprese

Descrizione	Valore contabile
Distretto tecnologico Trentino	1.000
Consorzio acquisto fiper	500
Totale	1.500

Attivo circolante

Rimanenze

Rimanenze magazzino

Le materie prime, trattandosi esclusivamente di combustibili utilizzati entro un breve periodo di tempo, sono iscritte applicando il metodo del costo medio ponderato rilevato nell'esercizio. I materiali di consumo, valorizzati a magazzino, sono iscritti al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il costo ultimo.

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
500.853	572.603	(71.750)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	572.603	(71.750)	500.853
Totale rimanenze	572.603	(71.750)	500.853

Il valore delle rimanenze si riferisce per €. 220.774 al cippato presente presso i depositi e per €. 64.792 al gasolio utilizzato nelle caldaie di integrazione e per le pale gommate. La parte rimanente per €. 215.286 è relativa al materiale di consumo utilizzato per la normale manutenzione degli impianti.

Attivo circolante: crediti

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. 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 e di settore.

II. Crediti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
3.920.778	4.018.930	(98.152)

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
Verso clienti	1.638.350			1.638.350	
Verso controllanti	32.713			32.713	
Per crediti tributari	360.761			360.761	
Verso altri	900.894	988.061		1.888.955	
Arrotondamento	(1)			(1)	
	2.932.717	988.061		3.920.778	

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.539.080	99.270	1.638.350	1.638.350	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	30.723	1.990	32.713	32.713	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	321.555	39.206	360.761	360.761	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	2.127.573	(238.618)	1.888.955	900.894	988.061
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	4.018.930	(98.152)	3.920.778	2.932.717	988.061

I crediti commerciali verso clienti sono relativi a fatture emesse a fronte di servizi prestati (energia termica, energia elettrica e contributi allacciamento).

Il credito verso controllanti è rappresentato dal credito verso ACSM ed è relativo a fatture inerenti la posa della rete telematica per Euro 29.181 e per il residuo a fatture calore.

I crediti tributari sono riferiti per €. 295.953 ad IVA recuperabile sugli investimenti effettuati, per €. 30.305 a ritenute d'acconto subite e per €. 34.502 a maggiori acconti di imposta versati.

I crediti verso altri entro 12 mesi sono rappresentati dalle seguenti voci:

- credito d'imposta per allacciamenti alla rete di teleriscaldamento ai sensi dell'art. 29 della L. 388 del 23/12/2000 e dal credito d'imposta per la fornitura di energia termica previsto dall'art. 8, comma 10, lettera f), Legge 23 dicembre 1998 n. 448 e art. 2 comma 12 della Legge 22 dicembre 2008 n. 203 maturato fino al 2013 per €. 768.343;
- contributi PAT legge 14/1980 bando 2012 su interventi per il risparmio energetico (Siror - Tonadico - Mezzano) per €. 93.288;
- note di accredito da fornitori per €. 37.335;
- altri minori per €. 1.928.

I crediti verso altri oltre 12 mesi sono costituiti dalle seguenti voci:

- crediti di imposta sopra richiamati maturati nel 2015 per €. 894.146;
- quote di contributo PAT LLPP 14/80 che verranno incassate oltre il prossimo esercizio per €. 93.288;
- cauzione di €. 183,62 versata il 27/04/10 alla PAT – servizio sistemazione montana - per la concessione BM4614;
- cauzione di €. 250,00 versata al Comune di Tonadico;
- cauzione a fornitori di €. 193,50

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2015 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	1.638.350	1.638.350
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	32.713	32.713
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	360.761	360.761
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.888.955	1.888.955
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	3.920.779	3.920.778

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo 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 31/12/2014		33.830	33.830
Utilizzo nell'esercizio		8.405	8.405
Accantonamento esercizio		8.524	8.524
Saldo al 31/12/2015		33.949	33.949

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
535.155	801.507	(266.352)

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
Depositi bancari e postali	534.729	801.363
Denaro e altri valori in cassa	426	144
	535.155	801.507

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
32.291	20.070	12.221

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

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.

Informazioni sulle altre voci dell'attivo

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	1.500.000	1.500.000		
Rimanenze	572.603	(71.750)	500.853		
Crediti iscritti nell'attivo circolante	4.018.930	(98.152)	3.920.778	2.932.717	988.061
Disponibilità liquide	801.507	(266.352)	535.155		
Ratei e risconti attivi	20.070	12.221	32.291		

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

A) Patrimonio netto

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

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
9.956.134	5.469.891	4.486.243

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Come anticipato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, nel corso dell'esercizio sono stati deliberati due aumenti di capitale portandolo da Euro 1.533.280 a Euro 6.000.000.

Il primo aumento di Euro 1.500.000 è stato deliberato in data 21 gennaio 2015, mentre il secondo di Euro 2.966.720 è stato deliberato in data 25 novembre 2015. Entrambi gli aumenti di capitale sono stati integralmente sottoscritti e ad oggi la quota non versata ammonta ad Euro 1.500.000.

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi	Decrementi		
Capitale	1.533.280	4.466.720	-		6.000.000
Riserva legale	80.996	-	-		80.996
Altre riserve					
Riserva avanzo di fusione	2.997.093	-	-		2.997.093
Varie altre riserve	1.384.479	1	-		1.384.480
Totale altre riserve	4.381.572	1	-		4.381.573
Utili (perdite) portati a nuovo	-	(525.957)	-		(525.957)
Utile (perdita) dell'esercizio	(525.957)	19.522	(525.957)	19.522	19.522
Totale patrimonio netto	5.469.891	3.960.286	(525.957)	19.522	9.956.134

Dettaglio varie altre riserve

Descrizione	Importo
Altre ...	1.384.480
Totale	1.384.480

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

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	6.000.000	B	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	A, B, C	-
Riserve di rivalutazione	-	A, B	-
Riserva legale	80.996		-
Riserve statutarie	-	A, B	-

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Altre riserve			
Riserva straordinaria o facoltativa	-	A, B, C	-
Riserva avanzo di fusione	2.997.093	B	-
Varie altre riserve	1.384.480	A, B, C	1.384.480
Totale altre riserve	4.381.573		1.384.480
Utili portati a nuovo	(525.957)		-
Totale	-		1.384.480
Quota non distribuibile			2.997.093
Residua quota distribuibile			1.384.480

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Quota disponibile
Altre ...	1.384.480	1.384.480
Totale	1.384.480	

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

Il capitale sociale è composto da 600.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 10.

Debiti

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

D) Debiti

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

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
25.792.623	28.815.088	(3.022.465)

Variazioni e scadenza dei debiti

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine	Di cui per ipoteche	Di cui per impegni	Di cui per privilegi
Debiti verso banche	1.499.878	4.042.156	17.037.885	22.579.919				
Debiti verso fornitori	1.471.620			1.471.620				
Debiti verso controllanti	581.169			581.169				
Debiti tributari	10.215			10.215				

Altri debiti	11.250	1.138.450		1.149.700			
	3.574.132	5.180.606	17.037.885	25.792.623			

I debiti verso banche sono relativi ai seguenti mutui, in essere a fine esercizio:

- Mutuo n. 01/89/25616 presso Mediocredito Trentino Alto Adige SpA di originari Euro 6.584.825,46 in scadenza nel 2016. La quota capitale in scadenza nel prossimo esercizio ammonta ad Euro 678.430,65.
- Mutuo ottenuto da parte di un pool costituito da 12 banche per un importo complessivo di Euro 22.800.000,00 rimborsabile in 40 rate semestrali con scadenza 30 giugno 2034 a tasso variabile con uno spread decrescente nel tempo da aggiungere all'euribor 6 mesi divisore 360. La quota capitale in scadenza nel prossimo esercizio ammonta ad Euro 821.446,93.

La suddivisione temporale del debito è strettamente correlata alla scadenza delle rate previste nei piani di ammortamento. Si precisa che tutti le quote oltre i 12 mesi sono relative al mutuo in pool.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali.

Nella voce debiti verso controllanti sono inseriti i debiti finanziari relativi al contratto di cash pooling che la società ha sottoscritto con la controllante ACSM S.p.A per Euro 504.159, inoltre sono compresi i debiti commerciali inerenti il service per la conduzione degli impianti per Euro.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate e riguarda debiti per imposta IRAP pari a Euro 8.979,42 e ritenute d'acconto subite per Euro 1.235,84.

La voce "Altri debiti" entro 12 mesi è riferita per €. 11.250,00 alle caparre versate dai clienti di Primiero che hanno sottoscritto il contratto di fornitura calore, ma che non sono ancora allacciati, mentre i debiti oltre 12 mesi riguardano interamente le cauzioni versate dai clienti di San Martino sulla base del regolamento di fornitura calore.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2015 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso banche	22.579.919	22.579.919
Debiti verso fornitori	1.471.620	1.471.620
Debiti verso imprese controllanti	581.169	581.169
Debiti tributari	10.215	10.215
Altri debiti	1.149.700	1.149.700
Debiti	25.792.623	25.792.623

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

I debiti verso banche sono assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):

Le garanzie sono le seguenti:

- Il mutuo n. 01/89/25616 presso Mediocredito Trentino Alto Adige SpA è garantito da ipoteca sugli immobili, accessioni, frutti e pertinenze e da privilegio speciale ex art. 46 del d.lgs. 385/1993. Inoltre, al fine di garantire il puntuale adempimento delle obbligazioni assunte nei confronti di Mediocredito è stato conferito mandato irrevocabile alla Cassa Rurale Valli di Primiero e Vanoi per l'incasso delle somme che verranno versate dai clienti di ACSM Teleriscaldamento S.p.A..
- A garanzia del finanziamento ottenuto da parte di un pool costituito da 12 banche sono state concesse in pegno in favore delle banche finanziatrici n° 102.289 azioni ordinarie detenute dal socio ACSM S.p.A. Inoltre è stata iscritta ipoteca di primo grado su tutti i terreni su cui insite l'impianto di teleriscaldamento di Primiero, è stato concesso privilegio speciale ai sensi dell'art. 46 del TUB su tutto l'impianto di teleriscaldamento compresi i beni che verranno acquistati in futuro a qualsiasi titolo e sui crediti pecuniari derivanti dalla vendita degli stessi. E' stato costituito in pegno il diritto di credito sui saldi positivi dei conti correnti aperti presso Cassa Centrale Banca e sono stati ceduti in garanzia i crediti da indennizzo.

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	22.579.919	22.579.919
Debiti verso fornitori	-	1.471.620
Debiti verso controllanti	-	581.169
Debiti tributari	-	10.215
Altri debiti	-	1.149.700
Totale debiti	22.579.919	25.792.623

Ratei e risconti passivi

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
8.075.760	8.666.379	(590.619)

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Ratei e risconti

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

Descrizione	Importo
contributo in conto capitale impianto di Primiero	6.517.729
contributo in conto capitale impianto di San Martino	1.554.655
Altri di ammontare non apprezzabile	3.376
	8.075.760

Informazioni sulle altre voci del passivo

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti	28.815.088	(3.022.465)	25.792.623	3.574.132	22.218.491	17.037.885
Ratei e risconti passivi	8.666.379	(590.619)	8.075.760			

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti ordine

Informazioni relative agli 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.

Nota Integrativa Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
6.940.399	6.499.072	441.327

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	5.732.166	5.372.048	360.118
Altri ricavi e proventi	1.208.233	1.127.024	81.209
	6.940.399	6.499.072	441.327

Valore della produzione

Riconoscimento ricavi

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

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

Ricavi per categoria di attività

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendita energia termica	4.463.063
Vendita energia elettrica	1.269.103
Totale	5.732.166

I ricavi delle vendite e prestazioni si riferiscono per €. 1.269.103 alla vendita di energia elettrica e per €. 4.463.063 alla vendita di energia termica. Nella parte introduttiva della presente nota sono riportate le quantità di energia venduta raffrontate al periodo precedente.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	5.732.166
Totale	5.732.166

La società opera solo in Italia.

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti da:

* contributi allacciamento utenze alla rete e credito di imposta su combustibile fossile	€ 442.280,73
* quota di competenza contributo PAT in c/capitale	€ 593.994,91
* fornitura di sub contatori e altri rimborsi	€ 171.945,90
* arrotondamenti attivi	€ 11,05

Costi della produzione

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
6.309.305	6.444.318	(135.013)

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	2.237.165	2.334.167	(97.002)
Servizi	1.334.432	1.262.151	72.281
Godimento di beni di terzi	55.756	54.661	1.095
Salari e stipendi			
Oneri sociali	21	1.635	(1.614)
Trattamento di fine rapporto			
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale			
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	53.677	265.370	(211.693)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.468.552	2.423.116	45.436
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	8.524	8.018	506
Variazione rimanenze materie prime	71.750	5.776	65.974
Accantonamento per rischi			
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	79.428	89.424	(9.996)
	6.309.305	6.444.318	(135.013)

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

La voce costi per materie prime riguarda principalmente l'acquisto di cippato per € 1.614.504 (nel corso dell'esercizio sono stati acquistati 86.212 metri steri) e l'acquisto di gasolio per le caldaie di integrazione per € 486.045 (litri 529.335). A questo si aggiungono oneri per l'acquisto di gasolio autotrazione per € 23.594 e materiali di consumo e contatori per € 113.021,35

I principali costi per servizi sono i seguenti:

energia elettrica	€ 292.394
service per la conduzione dell'impianto	€ 360.000
manutenzioni	€ 362.878
servizi esterni (ceneri – analisi)	€ 150.246
assicurazioni	€ 124.815
agency fee finanziamento	€ 15.000
compensi collegio sindacale	€ 9.672
spese amministrative diverse	€ 19.427

Godimento beni di terzi

La voce comprende il noleggio per i mesi invernali della caldaia di riserva per l'impianto di San Martino, l'affitto del locale dove sono posizionati i puffer ed i costi di concessione per l'utilizzo del suolo pubblico.

Oneri sociali

La voce comprende i contributi INAIL per gli amministratori.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Oneri diversi di gestione

Tra gli oneri diversi di gestione troviamo:

Imposte e tasse comunali	€ 75.352
imposta di bollo	€ 3.550

tassa sui libri contabili	€. 516
altre minori	€. 10

Proventi e oneri finanziari

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
(608.866)	(695.904)	87.038

Proventi finanziari

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	12.805	6.859	5.946
(Interessi e altri oneri finanziari)	(621.671)	(702.763)	81.092
	(608.866)	(695.904)	87.038

I proventi finanziari derivano dagli interessi maturati sui Conti Correnti aperti presso le banche e sui crediti verso clienti.

Gli interessi ed altri oneri finanziari sono relativi ai mutui a lungo termine descritti alla voce Debiti Verso Banche.

Proventi e oneri straordinari

E) Proventi e oneri straordinari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
14.023	122.943	(108.920)

Descrizione	31/12/2015	Anno precedente	31/12/2014
Plusvalenze da alienazioni		Plusvalenze da alienazioni	
Conguaglio sbilanciamento GSE anni precedenti	27.493	Titoli efficienza energetica anno 2013 impianto San Martino	93.808
Rilevazione interessi pregressi su rateazione contributo PAT	3.097	Titoli efficienza energetica anno 2013 impianto Primiero	32.121
Conguaglio Titoli efficienza energetica	2.883	Recupero quota pregressa contributo PAT su impianto Primiero	21.838
Varie	221	Varie	625
Totale proventi	33.694	Totale proventi	148.392
Minusvalenze		Minusvalenze	
Imposte esercizi		Imposte esercizi	
Regolazioni premi assicurativi	(6.430)	saldo IMU 2013	(7.472)
Servizi di competenza anno precedente	(1.597)	regolazione premi assicurativi anno 2012-2013	(11.215)
Conguaglio sbilanciamento GSE anni precedenti	(4.428)		
Conguaglio Titoli efficienza energetica	(3.146)		

Rifatturazioni	(3.999)		
Varie	(71)	Varie	(6.762)
Totale oneri	(19.671)	Totale oneri	(25.449)
	14.023		122.943

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto le imposte di competenza dell'esercizio. Non sono state rilevate imposte anticipate e differite.

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
16.729	7.750	8.979

Imposte	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
Imposte correnti:	16.729	7.750	8.979
IRES			
IRAP	16.729	7.750	8.979
Imposte sostitutive			
Imposte differite (anticipate)			
IRES			
IRAP			
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
	16.729	7.750	8.979

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere fiscale risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

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

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	36.251	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	9.969
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi		
imposte indeducibili	72.745	
sopravvenienze passive indeducibili	4.068	
spese telefoniche indeducibili	226	
20% IMU deducibile	(14.387)	
interessi passivi anni precedenti capienti in 30% ROL	(321.759)	
	(259.107)	
Imponibile fiscale	(222.856)	

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	639.639	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	30.598	
Imposte indeducibili IMIS	72.745	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP	(15.602)	
contributi assicurazioni obbligatorie	(21)	
	727.359	
Onere fiscale teorico (%)	2,3	16.729
Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:		
Imponibile Irap	727.359	

Nota Integrativa Rendiconto Finanziario

Come previsto dal Principio Contabile OIC n. 10, di seguito sono rappresentate le informazioni di natura finanziaria

Rendiconto Finanziario Indiretto

	31-12-2015	31-12-2014
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	19.522	(525.957)
Imposte sul reddito	16.729	7.750
Interessi passivi/(attivi)	608.866	695.904
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	645.117	177.697
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.522.230	2.688.486
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	11.083	2.482
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.533.313	2.690.968
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	3.178.430	2.868.665
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	71.750	(261.174)
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(99.270)	(869.138)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(390.718)	1.416.436
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(12.221)	(19.215)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(590.619)	6.675.534
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(955.890)	(1.402.626)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.976.968)	5.539.817
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	1.201.462	8.408.482
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(608.866)	(695.904)
(Imposte sul reddito pagate)	(12.367)	(26.267)
Totale altre rettifiche	(621.233)	(722.171)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	580.229	7.686.311
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	(2.330.504)	(32.044.470)
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	-	(518.873)
Immobilizzazioni finanziarie		
Flussi da disinvestimenti	-	578.586
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.330.504)	(31.984.757)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	20.082	5.620
Accensione finanziamenti	-	22.800.000
(Rimborso finanziamenti)	(1.502.878)	(1.014.074)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	2.966.721	3.480.371
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.483.925	25.271.917

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(266.350)	973.471
Disponibilità liquide a inizio esercizio	801.507	333
Disponibilità liquide a fine esercizio	535.155	801.507

Si evidenzia che la variazione delle disponibilità liquide non tiene conto della gestione accentrata della liquidità di gruppo da parte della controllante. La variazione sul conto cash pooling registra un saldo positivo di €. 1.152.235.=

Nota Integrativa Altre Informazioni

Compensi amministratori e sindaci

In seguito alla fusione per incorporazione di Ecotermica Primiero SpA in ACSM Teleriscaldamento i compensi agli amministratori sono stati azzerati.

Compensi revisore legale o società di revisione

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

(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 collegio sindacale:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	9.672
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	9.672

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
Azioni Ordinarie	600000	10
Totale	600.000	

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

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

Eventuale appartenenza a un Gruppo

La vostra società appartiene al Gruppo A.C.S.M. ed è soggetta alla direzione e coordinamento di A.C.S.M. SPA.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società che esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-bis, quarto comma, C.c.). Segnaliamo, peraltro, che la A.C.S.M. SpA 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	31/12/2014	31/12/2013
B) Immobilizzazioni	31.391.595	31.379.532
C) Attivo circolante	30.703.772	22.386.639
D) Ratei e risconti attivi	92.039	103.092
Totale attivo	62.187.406	53.869.263
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	600.000	600.000
Riserve	35.320.391	33.535.393
Utile (perdita) dell'esercizio	3.653.823	2.951.997
Totale patrimonio netto	39.574.214	37.087.390
B) Fondi per rischi e oneri	808.618	1.787.249
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	1.055.546	986.582
D) Debiti	19.067.732	12.252.577
E) Ratei e risconti passivi	1.681.296	1.755.465
Totale passivo	62.187.406	53.869.263

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2014	31/12/2013
A) Valore della produzione	13.010.842	12.226.004
B) Costi della produzione	10.724.245	10.370.834
C) Proventi e oneri finanziari	2.469.771	2.029.190
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.172.975)	(13.811)
E) Proventi e oneri straordinari	1.442.130	464
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.371.700	919.016
Utile (perdita) dell'esercizio	3.653.823	2.951.997

Nota Integrativa parte finale

Informazioni relative ai certificati verdi

Ai sensi dell'OIC N. 7 si comunica che la società ha venduto al GSE complessivamente kWh 5.064.895 prodotti da cogeneratore alimentato a biomassa legnosa di cui kWh 4.401.394 valorizzati alla tariffa unica omnicomprensiva di € /MWh 280,00 e kWh 663.501 a valori di mercato per un ricavo complessivo di €. 1.268.550.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

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

La società intrattiene rapporti di collaborazione con la controllante ACSM S.p.A., che svolge il servizio di conduzione delle centrali termiche. Il contratto tra le parti è stipulato a condizioni di mercato.

Sotto l'aspetto finanziario la società ha in essere un contratto di cash pooling stipulato con la controllante ACSM S.p.A. per cui la disponibilità finanziaria è gestita a livello di gruppo e viene messa a disposizione delle società che ne hanno bisogno a fronte di interessi determinati a condizioni di mercato.

Lo stesso dicasi per la fornitura di energia elettrica effettuata da ACSM Trading Srl, società controllata da ACSM SpA.

Conclusioni

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

Signori azionisti,

con le indicazioni sopra espresse l'Amministratore unico ritiene di aver presentato con chiarezza e trasparenza la situazione patrimoniale – economica e finanziaria della società e invita i Soci ad approvare il presente bilancio che presenta una utile di esercizio pari ad Euro 19.521,70 che si propone di destinare a riserva legale (5%) per € 976,08 e a copertura perdite pregresse per i restanti € 18.545,62.

Primiero San Martino di Castrozza, 23 marzo 2016

L'Aministratore Unico
Paolo Secco

A.C.S.M. TELERISCALDAMENTO S.P.A.

Sede in Via Angelo Guadagnini n. 31 - 38054 Fiera di Primiero (TN)

Capitale sociale Euro 6.000.000,00 i.s. - € 4.500.000,00 i.v..

Società soggetta a direzione e coordinamento di A.C.S.M. S.p.A.

Registro Imprese 01617890221 - Rea 164876

**Relazione del Collegio sindacale ex art. 2429 – 2° comma del Codice Civile al
Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015**

*** **

Alla Assemblea dei soci della A.C.S.M. TELERISCALDAMENTO S.p.A.

Signori Azionisti,

l'Organo amministrativo sottopone al Vs. esame il Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015 predisposto secondo i dettami di legge.

Esso è redatto in forma abbreviata sussistendo i requisiti dettati dall'art. 2435 bis - 1° comma del Codice Civile e comprende lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa che annotano i contenuti stabiliti dai successivi commi dello stesso articolo.

E' dato precisare che l'Assemblea dei soci con apposita delibera, ha demandato a questo Collegio sia i compiti dettati dall'art. 2429 - comma 2 del Codice Civile riguardanti l'attività di vigilanza con l'onere di formulare eventuali osservazioni e proposte, che quelli previsti dall'art. 2403 e segg. del Codice Civile che attengono al controllo contabile ed in particolare al giudizio sul contenuto del bilancio d'esercizio.

Va altresì sottolineato che la Società è soggetta a direzione e coordinamento della A.C.S.M. S.p.A. che redige il bilancio consolidato ed è quindi soggetta a revisione da parte di soggetto abilitato allo scopo.

Conclusa l'operazione straordinaria che ha comportato la fusione delle due Società preesistenti, la Ecotermica Primiero S.p.A. e la Ecotermica S. Martino S.p.A., con riunione e razionalizzazione della gestione delle attività comuni con conseguente realizzazione di importati economie di scala, sono state concluse due operazioni di aumento del capitale sociale a pagamento di guisa che allo stato attuale ammonta ad €. 6.000.000,00, interamente sottoscritto e versato per la somma di €. 4.500.000,00.

La Società ha operato proseguendo i lavori di ampliamento della rete di distribuzione realizzando altresì di lavori di manutenzione e miglioria degli impianti di produzione calore allo scopo di mantenerne un elevato grado di efficienza e produttività.

La gestione volta ad ottimizzare l'impiego dei vari fattori della produzione, resta comunque in qualche misura condizionata dall'andamento climatico e quindi da fattori

esogeni che prescindono da qualsivoglia contro misura adottata.

Il valore della produzione e quindi anche i consumi, appare leggermente aumentato rispetto al precedente esercizio, mentre i costi della produzione si riducono per effetto delle nuove sinergie, con conseguente miglioramento del risultato sia ante che post imposte.

Anche la gestione finanziaria migliora e ciò anche per effetto delle immissioni di liquidità frutto delle operazioni di aumento di capitale.

Parte prima: Relazione sulla attività di vigilanza resa nel corso dell'esercizio ex art. 2429 - 2° comma del Codice Civile.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015 il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza che gli compete avendo come riferimento i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nonché le vigenti norme di legge.

Il Collegio ha partecipato alle Assemblee dei soci, alle riunioni dell'Organo amministrativo ed in esito alle verifiche attuate ed alle informazioni assunte, può affermare che:

- sono state rispettate in generale le disposizioni dettate dalla Legge e dallo Statuto sociale;
- le riunioni si sono svolte in modo regolare e conforme alle disposizioni dettate dallo Statuto sociale e dalla vigente normativa in materia, senza riscontro di operazioni in contrasto con le delibere assunte, o manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- con periodicità almeno trimestrale ha svolto le rituali verifiche oltre a quelle rivolte al esame e verifica del Bilancio;
- ha chiesto ed ottenuto dal Consiglio di Amministrazione informazioni e chiarimenti sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società;
- ha vigilato per quanto di competenza sull'assetto amministrativo, organizzativo, contabile adottato dalla Società nonché sul suo concreto funzionamento, valutandone l'adeguatezza con particolare riferimento alla separazione delle responsabilità nei compiti e nelle funzioni interne attraverso la raccolta di informazioni, dati ed altri elementi utili allo scopo;
- ha vigilato sul rispetto dei principi di sana e prudente amministrazione ottenendo dal Consiglio d'Amministrazione le necessarie informazioni sull'andamento generale della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sul sistema di contabilità e di con-

trollo adottato, il tutto con l'obiettivo di verificare il grado di affidabilità e di idoneità a rappresentare tempestivamente e correttamente i fatti di gestione intervenuti.

non vi sono particolari osservazioni da riferire.

Il Collegio precisa che a conclusione dell'attività svolta, non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque situazioni meritevoli di segnalazione e menzione nella presente relazione.

Non risultano pervenute alla Società ed a Codesto Collegio denunce od esposti da parte dei soci ex art. 2408 del Codice Civile.

Le operazioni con parti correlate, delle quali viene fornita informativa e dettaglio nella Nota Integrativa, sono state oggetto di particolare attenzione e appaiono concluse con l'adozione di corrispettivi delle prestazioni rese determinati nell'ambito dei valori espressi dal mercato, con il supporto, del caso, di apposite perizie di stima e/o da contratti regolarmente formalizzati.

Su specifica richiesta della Trevor S.r.l. di Trento, società che attua la revisione del gruppo A.C.S.M. S.p.A., abbiamo fornito la documentazione e le informative richieste riguardanti la Società.

A conclusione della verifica è dato affermare che, a nostro giudizio, il Bilancio della Società riguardante l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015 oggetto di esame, trova corrispondenza e sintesi nei fatti, informazioni e comportamenti tenuti dall'amministratore di cui abbiamo conoscenza in esito all'espletamento dei compiti affidati.

Parte seconda: giudizio del Collegio Sindacale incaricato del controllo contabile ex art. 14 del D. Lgs. 27.01.2010 n. 39.

Il Collegio ha il compito di esprimere, in esito alla revisione del Bilancio, un giudizio sui suoi contenuti, sulla sua conformità ai principi contabili e sulla osservanza delle norme statuite e raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Le responsabilità che conseguono alla sua stesura competono esclusivamente agli Amministratori, mentre è nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso.

L'attività di revisione, pianificata e svolta sulla base di verifiche a campione in modo coerente con la dimensione della Società e con il suo assetto organizzativo, ha avuto come obiettivo quello di acquisire gli elementi necessari per poter accertare l'esistenza o meno di eventuali errori significativi.

Tale attività ha incluso l'esame degli elementi necessari a convalidare i dati emergenti dallo strumento predisposto di concerto con le informazioni fornite, l'adeguatezza e correttezza dei criteri contabili adottati e la ragionevolezza delle stime operate, il tutto

con l'obiettivo di accertare il suo complessivo grado di attendibilità e veridicità.

In sintesi il Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015, annota le risultanze contabili così riassunte:

<u>STATO PATRIMONIALE</u>	esercizio 2015	esercizio 2014
ATTIVO		0
Immobilizzazioni	37.335.440	37.538.248
Attivo circolante	4.956.786	5.393.040
Ratei e risconti	<u>32.291</u>	<u>20.070</u>
Totale attivo	43.824.517	42.951.358
PASSIVO		
Debiti	25.792.623	28.815.088
Ratei e risconti	<u>8.075.760</u>	<u>8.666.379</u>
Totale passivo	33.868.383	37.481.467
Patrimonio netto	<u>9.956.134</u>	<u>5.469.891</u>
Totale a pareggio	43.824.517	42.951.358
CONTO ECONOMICO		
Valore della produzione	6.940.399	6.499.072
Costi della produzione	(6.309.305)	(6.444.318)
Proventi ed oneri finanziari	(608.867)	(695.904)
Proventi ed oneri straordinari	14.024	122.943
Risultato prime delle imposte	36.251	(518.207)
Imposte	(16.729)	(7.750)
Utile d'esercizio (perdita d'esercizio)	19.522	(525.957)
CONTI D'ORDINE	=	=

Lo Stato patrimoniale ed il Conto economico annotano altresì i valori del precedente esercizio, rendendo possibile per tale verso una analisi comparata dei valori iscritti nei due esercizi.

Il Bilancio è stato redatto secondo le disposizioni di legge in materia e, nella sua stesura, sono stati rispettati i principi previsti dagli artt. 2423 e 2423 - bis del Codice Civile, nonché il criterio di prudenza nelle valutazioni e di competenza economica, il tutto nella prospettiva di una continuazione dell'attività.

Ai sensi dell'articolo 2429 - 2° comma del Codice Civile Vi possiamo confermare che non è stato fatto alcun ricorso alla deroga di cui all'articolo 2423 comma 4° del Codice

Civile e che non sono state effettuate compensazioni di partite.

Non si sono verificate situazioni particolari e/o eccezionali che abbiano comportato deroghe ai criteri applicati o applicabili.

L'Organo amministrativo risulta avere operato in conformità alle regole dettate da una sana e prudente amministrazione, nel rispetto delle norme di legge e delle regole dettate dallo Statuto sociale.

La Nota integrativa risulta conforme ai contenuti dettati dagli artt. 2427 e 2427 bis del Codice Civile con le integrazioni richieste dall'art. 2435 bis comma 7, in assenza della Relazione sulla Gestione.

Tali documenti contengono altresì le informazioni richieste dalle altre norme civili e fiscali ricorrendone i presupposti.

Il Collegio ritiene quindi che l'attività svolta possa fornire una ragionevole base per l'espressione del giudizio che gli compete.

A conclusione in esito ai fatti intervenuti, alle informazioni assunte ed ai comportamenti tenuti dall'Organo amministrativo di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei compiti affidati, esprimiamo il nostro giudizio favorevole sul Bilancio d'esercizio così come formulato dall'Organo amministrativo, in quanto a nostro avviso rappresenta con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015.

La Società opera con il nostro apprezzamento un sistematico monitoraggio della situazione patrimoniale ed economica allo scopo di conoscere con tempestività l'andamento della gestione operativa.

Per tale verso v'è la concreta possibilità di assumere i provvedimenti ritenuti più utili ed opportuni con l'obiettivo di realizzare possibili economie di scala e di migliorare il risultato finale.

Il Collegio condivide altresì la proposta fatta all'Assemblea di approvare il Bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015 che annota un utile di €. 19.522 e la sua destinazione.

A conclusione rivolge un vivo ringraziamento all'Amministratore Unico, nonché ai collaboratori della Società per la disponibilità data in occasione dello svolgimento dei propri compiti e funzioni.

Ricorda inoltre che è in scadenza il mandato per decorso del triennio di carica; di qui la necessità di procedere alla nomina dei nuovi componenti l'Organo di Controllo per il triennio 2016/2018.

Fiera di Primiero, lì 23 marzo 2016.

Il Collegio Sindacale

F.to Guazzotti dott. Giannantonio

F.to Doff Sotta dott. Marco

F.to Pistoia dott.ssa Monica