



Azienda Consorziale
Servizi Municipalizzati S.p.A.
dal 1902 al servizio della comunità



BILANCIO D'ESERCIZIO 2018

A.C.S.M. S.p.A.
Via A. Guadagnini, 31 38054 - Primiero San Martino di Castrozza (TN)
Tel. 0439/763400 - Fax 0439/763413
www.acsprimiero.com
info@acsprimiero.com
P.iva: 00124190224

AZIENDA CONSORZIALE SERVIZI MUNICIPALIZZATI S.P.A.
Via Angelo Guadagnini, 31
38054 PRIMIERO SAN MARTINO DI CASTROZZA (TN)
Cod. Fisc. e P. IVA 00124190224
N° REA 143497

BILANCIO DI ESERCIZIO 2018

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ACSM S.p.A.

Presidente
Vicepresidente
Consiglieri

GIORGIO ORSEGA
ADRIANO BETTEGA
CLELIA CORONA
MARTINA GUBERT
PAOLO KALTENHAUSER

COLLEGIO SINDACALE

Presidente
Sindaci effettivi

Sindaci supplenti

GUSTAVO GIACOMUZZI
PAOLA MUNEROL
IRENE TAUFER
MONICA PISTOIA
IVANO ZANETEL

SOCIETÀ DI CERTIFICAZIONE

TREVOR S.R.L. – Via Brennero, 139 – 38121 TRENTO

AZIENDA CONSORZIALE SERVIZI MUNICIPALIZZATI SPA

Società soggetta a direzione e coordinamento di COMUNE PRIMIERO SAN MARTINO DI CASTROZZA

Sede in VIA ANGELO GUADAGNINI, 31 -38054 PRIMIERO SAN MARTINO DI CASTROZZA (TN) Capitale sociale Euro 600.000,00 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2018

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2018 riporta un risultato positivo pari a Euro 1.430.805.

La presente Relazione sulla gestione, predisposta in accompagnamento al Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, contiene le informazioni previste dall'art. 2428 del Codice Civile nonché quelle ritenute necessarie a fornire una adeguata informativa sulla Società.

Il Consiglio di amministrazione della Vostra società si è avvalso del maggior termine di 180 giorni per la convocazione dell'assemblea ordinaria, in base alla norma statutaria che lo permette in presenza di particolari esigenze e nel caso di obbligo alla redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 2364 C.C..

I molti avvenimenti che hanno caratterizzato l'esercizio e le novità normative che si sono succedute hanno richiesto un particolare impegno da parte della struttura nella gestione della società che si è comunque svolta in coerenza con il piano d'impresa 2017 – 2019 approvato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di dicembre 2016.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore dell'energia elettrica.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede amministrativa di Fiera di Primiero e nelle sedi secondarie di Castelpietra, Zivertaghe e Colmeda.

Sotto il profilo giuridico la società controlla direttamente e indirettamente le seguenti società che svolgono le seguenti attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo.

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio
Primiero Energia SpA	Primiero San M.	9.938.990	45.515.147	4.702.971	53,94	5.361.270
A.C.S.M. Teleriscaldamento Spa	Primiero San M.	6.000.000	9.935.150	-714.582	99,40	10.636.367
A.C.S.M. Trading Srl Unipersonale	Primiero San M.	300.000	4.404.222	171.085	100	339.139
Azienda Reti Elettriche Srl	Primiero San M.	1.000.000	9.059.887	136.146	100	8.618.992

I dati riportati in tabella si riferiscono all'ultimo bilancio approvato relativo all'esercizio che si è chiuso il 31/12/2018.

Primiero Energia S.p.A. svolge esclusivamente attività di produzione idroelettrica ed ha continuato ad operare sotto la direzione ed il coordinamento di ACSM con la concretizzazione di quelle sinergie previste dal progetto di riorganizzazione che hanno portato ad un modello di governance più efficiente dell'intero Gruppo ACSM.

ACSM Teleriscaldamento S.p.A. è la società nata dalla fusione per incorporazione di Ecotermica Primiero S.p.A. in Ecotermica San Martino S.p.A., avvenuta a seguito dell'acquisizione della maggioranza di quest'ultima da parte di ACSM. Essa gestisce gli impianti e le reti di teleriscaldamento di San Martino di Castrozza e del fondo valle di Primiero. Nel corso del 2018 è proseguita la conversione della rete in fibra ottica da modalità ad anello a tecnologia GPON.

A.C.S.M. Trading S.r.l. è la società che svolge attività di vendita di energia elettrica all'ingrosso ed al dettaglio nei mercati libero e di maggior tutela. In linea con quanto previsto nel piano industriale, ha continuato a praticare condizioni contrattuali tra le più favorevoli oggi disponibili sul mercato. Condizioni che hanno contribuito a mantenere il numero dei propri clienti (13.353 al 31/12/2018), tramite l'opera di fidelizzazione della clientela che transita dal mercato di maggior tutela al mercato libero.

Azienda Reti Elettriche S.r.l. è la società, costituita a fine 2015 e divenuta operativa ad inizio 2016 che svolge l'attività di distribuzione di energia elettrica. Nell'anno 2017 la società ha iniziato ad operare anche nei comuni di Canal San Bovo e di Sagron Mis grazie all'affitto del relativo ramo d'azienda stipulato col distributore proprietario delle reti insistenti in tali comuni; contemporaneamente ha cessato l'attività presso il comune di Predazzo sulla base di un analogo contratto di affitto di ramo d'azienda (a parti invertite rispetto al precedente).

Andamento della gestione

Inquadramento generale

Il parco impianti facente capo ad ACSM S.p.A. al 31 dicembre 2018 misura una potenza efficiente di 14,47 MW così suddivisa: Centrale di Castelpietra 4.200 kW, Zivertaghe 8.000 kW, Colmeda 2.000 kW, acquedotto Castello Castelpietra 85 kW, acquedotto San Vittore 55 kW, acquedotto Val Cigolera 35 kW, acquedotto Bellefior 90 kW, impianto fotovoltaico sede Fiera 6 kW per una produzione lorda complessiva che, per l'esercizio 2018, è stata di 55,09 milioni di kWh. Grazie alla ripresa delle precipitazioni nel corso del 2018 la produzione ha visto un incremento del 59% rispetto all'esercizio precedente.

Prosegue l'attività di ammodernamento degli impianti per migliorare l'efficienza e la consistenza del parco produttivo. Nel corso del 2018 si sono concluse le attività di verifica del rendimento dei gruppi idroelettrici di Castelpietra. È inoltre proseguito l'iter, il cui termine è previsto per la fine del corrente anno, per il rinnovo delle concessioni di Castelpietra e Zivertaghe,

La liberalizzazione del mercato interno dell'energia elettrica ha contribuito ad aumentare ulteriormente il numero di clienti che hanno scelto l'adesione al c.d. mercato libero, nel quale opera la controllata ACSM Trading, a scapito del mercato in maggior tutela mantenendo comunque sostanzialmente stabile il numero complessivo dei clienti.

I clienti serviti in regime di mercato libero sono passati dai 972 del 31/12/2017 ai 5.798 del 31/12/2018; viceversa il servizio di maggior tutela è stato interessato da una riduzione della clientela, passata dalle 12.429 unità del 31/12/2017 alle 7.555 del 31/12/2018.

Il quantitativo di energia distribuita pari a 46,55 milioni di kWh ha visto un incremento del 1,17% rispetto all'esercizio precedente.

Complessivamente al 31.12.2018 i clienti allacciati alla rete di distribuzione gestita dalla società controllata Azienda Reti Elettriche erano 11.922, contro i 11.995 del 2017.

Per quanto riguarda il valore di cessione dell'energia, si segnala che il prezzo medio di vendita dell'energia prodotta dalle centrali (comprensivo dell'effetto delle tariffe omnicomprensive) è stato pari a 79,95 Euro/MWh, in leggero aumento rispetto ai 79,73 Euro/MWh dell'anno precedente.

Di seguito si riportano i dati fondamentali dell'esercizio, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, relativi all'attività di produzione di energia elettrica in cui ACSM è storicamente impegnata.

PRODUZIONE DI ENERGIA ELETTRICA (kWh)				
	2018	2017	DIFF. kWh	DIFF. %
PRODUZIONE CASTELPIETRA	21.957.671	15.033.714	6.923.957	46,06
PRODUZIONE COLMEDA	8.892.562	6.854.584	2.037.978	29,73
PRODUZIONE ZIVERTAGHE	22.849.295	11.307.054	11.542.241	102,08
PRODUZIONE CENTR. ACQUEDOTTI	658.026	757.885	- 9.859	- 13,18
PRODUZIONE CENTR. BELLEFIOR	372.050	432.163	- 60.113	- 13,91
PRODUZIONE FOTOVOLTAICO	4.567	4.859	- 292	- 6,01
TOTALE	54.734.171	34.390.259	20.343.912	59,16

Le quattro centraline sugli acquedotti hanno prodotto nel 2018 complessivamente 1.030.075 kWh così ripartiti:

PRODUZIONE DI ENERGIA CENTRALINE IDROELETTRICHE (kWh)				
UBICAZIONE CENTRALINE	2018	2017	DIFF. kWh	DIFF. %
CASTELLO CASTELPIETRA	217.971	306.733	- 88.762	- 28,94
SAN VITTORE	308.060	329.203	- 21.143	- 6,42
VALCIGOLERA	131.994	121.949	10.045	8,24
BELLEFIOR	372.050	432.163	- 60.113	- 13,91
TOTALE	1.030.075	1.190.048	- 159.973	- 13,44

Situazione delle concessioni di derivazione

Nel corso dell'anno 2018 è proseguito l'iter per il rinnovo delle concessioni. Di seguito si riporta una sintesi della situazione:

- Castelpietra e Zivertaghe: con il 31 dicembre 2010 sono scadute le concessioni ed attualmente le due centrali di produzione operano in esercizio provvisorio. Tali impianti non beneficiano della proroga decennale prevista dalla L.P. 4/98 in quanto classificati con determina del dirigente S.U.A.P. n° 163 del 02/12/2010 e n° 169 del 13/12/2010 come piccole derivazioni (< 3000 kW). L'iter di rinnovo dei titoli concessori ha subito un'accelerazione nel corso dell'anno 2017, correlata alla definizione da parte della Provincia Autonoma di Trento dei criteri di valutazione delle relative domande; ne è conseguita la possibilità di redazione definitiva e consegna della documentazione a corredo delle domande stesse, che è stata valutata positivamente dalle strutture amministrative competenti a fine 2017. Nei primi mesi dell'anno 2018 è giunta formale comunicazione di non assoggettazione a Valutazione di Impatto Ambientale accompagnata da una prima elencazione di prescrizioni e condizioni. Il provvedimento di rilascio dei nuovi titoli concessori si concluderà presumibilmente verso la fine del corrente esercizio.
- Colmeda: la concessione è scaduta nell'agosto del 2017 e nel corso dell'anno 2018 la società ha presentato formale domanda di rinnovo della stessa; in attesa del suo rilascio la centrale esercita la produzione in regime provvisorio.
- Centraline acquedotti: nel mese di ottobre è scaduta la concessione della centralina Bellefior e nel mese di dicembre le concessioni delle altre centraline. Per tutte è stata presentata formale domanda di rinnovo e a tutt'oggi si è in attesa del rilascio del titolo concessorio.

Cenni sull'attività gestionale e sull'organizzazione aziendale

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate alcune operazioni di razionalizzazione delle partecipazioni:

- in data 31 gennaio 2018 PVB Power SpA ha deliberato l'azzeramento delle perdite di € 9.720.149 risultanti dal bilancio al 30 giugno 2017 e di portare il capitale sociale ad €. 50.000. La perdita è stata coperta per € 6.232.495 mediante azzeramento del capitale sociale esistente e per € 3.487.654 con aumento di capitale ad € 4.000.000 e sua contestuale riduzione ad € 50.000 con imputazione a riserva della parte restante. ACSM S.p.A. ha deliberato di non aderire all'aumento di capitale e pertanto la sua partecipazione è stata azzerata con la contestuale uscita dalla compagine sociale di PVB Power S.p.A.;
- in data 9 maggio 2018 l'assemblea straordinaria di Idrogenesis Srl ha deliberato la messa in liquidazione della società ed in data 20 dicembre è stata richiesta la cancellazione della società dal registro delle imprese;
- Nel mese di luglio ACSM S.p.A. ha acquistato da Cassa Rurale Dolomiti di Fassa, Primiero e Belluno per un corrispettivo di € 50.000 il 0,59% del pacchetto azionario di ACSM Teleriscaldamento da essa detenuto. Mediante tale operazione ACSM S.p.A. è entrata in possesso dell'intero pacchetto azionario di ACSM Teleriscaldamento S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione di A.C.S.M. SpA ha deliberato in data 14 febbraio 2018 la modifica ed aggiornamento del Modello Organizzativo e Gestionale ex D.Lgs. 231/01, integrato con procedure e norme aziendali relative anche ai temi della trasparenza e della corruzione, così come previsto dagli orientamenti e direttive dell'ANAC (Direttiva ANAC 1134 del novembre 2017).

Il Comune di Primiero San Martino di Castrozza, socio di maggioranza di ACSM, ha approvato con verbale n. 66 d.d. 27 dicembre 2018 la revisione ordinaria delle partecipazioni ex art. 18 c. 3 bis. 10 L.P. 29 dicembre 2016, n. 19 e art. 20, D.Lgs. 19 agosto 2016 n. 175. Il documento prende atto delle operazioni di adeguamento effettuate dalle società controllate ai sensi della delibera del Consiglio Comunale n. 44 del 28/09/2017 e dispone gli ulteriori adempimenti e linee guida per il compimento del piano di razionalizzazione sulle partecipate dirette ed indirette, tra le quali il Gruppo ACSM. La nostra società, laddove tecnicamente possibile si è adeguata alle indicazioni espresse dal socio di maggioranza.

Con decorrenza 1 novembre 2018, a seguito di dimissioni, ha cessato il proprio servizio presso ACSM S.p.A. il Direttore Generale ing. Francesco Colaone. Successivamente è stata attivata una procedura di selezione pubblica che ha condotto all'assunzione, con decorrenza 1 marzo 2019, dell'ing. Simone Canteri al quale sono stati affidati i medesimi poteri ed incarichi precedentemente assunti dall'ing. Colaone.

Nell'anno sono proseguiti gli interventi necessari all'aggiornamento delle procedure che riguardano le attività tecniche, amministrative e commerciali della Società nel rispetto delle delibere dell'Authority e al fine di implementare un controllo di gestione maggiormente efficace e stringente. Sono proseguite le attività di manutenzione ordinaria per garantire la massima efficienza degli impianti produttivi e sono stati portati a termine i nuovi investimenti così come previsti dal budget di previsione approvato dal C.d.A. ad inizio anno.

Sono altresì proseguite tutte le attività previste dal piano d'impresa.

A fine ottobre 2018 si è verificato un evento meteorologico che ha provocato ingenti danni agli impianti delle società del Gruppo. In modo particolare risultano colpite le linee di distribuzione elettrica di Azienda Reti Elettriche, la centrale a fondo diga di Val Schener, che ha subito un fermo macchina superiore a 4 mesi, e le opere di presa di Primiero Energia SpA e in misura minore di ACSM. È doveroso evidenziare come, nonostante la tempesta sia stata di forte intensità provocando ingenti danni anche alle vie di comunicazione costringendo a lavorare in condizioni di forte disagio, l'impegno, la professionalità e la dedizione del personale hanno consentito di contenere i danni e i disagi per clienti e popolazione tutta, dimostrando ancora una volta l'importanza per il territorio di ACSM e delle risorse umane che ne fanno parte.

Tutte le società sono coperte da idonea polizza assicurativa ed inoltre hanno presentato istanza di rimborso dei danni subiti alla PAT Agenzia per l'incentivazione delle Attività Economiche ai sensi della delibera Giunta Provinciale 2453 del 21/12/2018 e s.m..

I principali avvenimenti che hanno influenzato il risultato d'esercizio 2018 e la situazione finanziaria

I fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio che hanno influenzato significativamente il risultato sono i seguenti:

- l'aumento della produzione lorda totale da 35.580.307 kWh del 2017 a 55.764.246 kWh del 2018 ed il mantenimento del prezzo medio di vendita con conseguente incremento dei ricavi da vendita energia;
- la scadenza della concessione di Colmeda e di conseguenza del periodo di ammortamento delle opere gratuitamente devolvibili con conseguente riduzione dei costi per ammortamenti.
- La classificazione della società tra le holding industriali ai sensi del D. Lgs. 142/2018 con conseguente incremento dell'imposizione fiscale.

Informazioni attinenti al personale e all'ambiente

Particolare attenzione è stata prestata in merito alla sicurezza sul lavoro ed alla salute dei lavoratori. Sono stati forniti ai dipendenti i DPI adeguati alle nuove disposizioni ed effettuati vari interventi specifici per migliorare le condizioni operative dei posti di lavoro. Sono stati effettuati corsi in materia di sicurezza sul lavoro. Si è inoltre previsto, come impostato nell'anno precedente, di agganciare una parte del premio di produzione contrattualmente previsto per il personale dipendente, ad obiettivi inerenti la sicurezza sul lavoro e di valutare, mediante un test individuale, il grado di conoscenza delle procedure di sicurezza aziendali e l'apprendimento dei corsi sostenuti nell'anno.

Nel complesso sono in atto tutte le condizioni previste dal D.Lgs. 81/08. Nell'anno 2018 è stato confermato alla società SEA l'incarico di Datore di lavoro Delegato (ing. Marucci) e di RSPP (ing. Micheli) ed è stato rinnovato l'incarico al medico del lavoro competente (dott.ssa Silvia Dal Ponte).

I responsabili hanno lavorato per accrescere il livello di sensibilità in tema di sicurezza dei lavoratori. Il programma formativo somministrato ai lavoratori non è stato limitato a quanto richiesto dalla norma in materia, ma è stato ampiamente esteso in ragione delle effettive esigenze aziendali.

Nella annuale riunione per la sicurezza si è provveduto all'aggiornamento del "Piano delle misure di prevenzione e protezione" ed alla programmazione degli interventi per il miglioramento della sicurezza, previsti per il 2018; nel corso dell'anno è stato inoltre ulteriormente aggiornato il Documento di Valutazione dei Rischi. Sono stati espletati tutti gli adempimenti previsti dal sistema certificato della sicurezza, redatto secondo le apposite linee guida dell'INAIL, adottato nell'anno 2014.

Non si sono verificati infortuni gravi anche per il continuo ed ormai consolidato corretto uso dei mezzi di protezione individuale e delle procedure.

Il clima sindacale è buono, basato su incontri periodici con le maestranze finalizzati allo scambio di informazioni ed all'appianamento di eventuali problemi.

Sono continuate le attività di miglioramento ed affinamento delle procedure operative per la compatibilizzazione massima dell'attività con le esigenze di rispetto ambientale. Grazie a ciò è stata mantenuta la certificazione E.M.A.S., importante attestazione della sostenibilità dell'operato della società nei confronti dell'ambiente e segno di eccellente operatività a favore dell'ambiente, ottenuta nell'anno 2011.

L'impegno profuso nel progetto "Green Way Primiero" conferma la ferma volontà di ACSM di incrementare la propria incidenza in campo ambientale.

La Società a regime con propri impianti idroelettrici ha prodotto 55,9 milioni di kWh di energia idroelettrica, totalmente rinnovabile. Questa produzione ha evitato l'emissione di circa 37.754 tonnellate di anidride carbonica, responsabile primaria dell'effetto serra.

La stessa produzione ha evitato la combustione di circa 12.300 tonnellate di derivati del petrolio per la produzione termoelettrica sostitutiva.

Cenni di bilancio sociale

La Società intrattiene rapporti continui con gli Azionisti, le Istituzioni e con la Comunità che si traducono, per la sola parte economica, nella "ricchezza" prodotta dalla società e distribuita in loco.

DESCRIZIONE	2018	2017	variazione
Utili distribuiti ai Comuni	1.000.200	1.000.200	-
Retribuzioni lorde al personale dipendente	1.231.094	1.220.367	1%
Portafoglio ordini locale	195.170	237.816	-18%
IRAP dovuto sul reddito (con ricaduta indiretta PAT)	106.461	-	-
IMU versata ai Comuni di competenza	54.357	73.910	-26%
TARI e COSAP versata ai Comuni di competenza	416	416	-
IRES dovuta sul reddito (prevalentemente alla PAT)	336.997	-	100%
Canoni di derivazione d'acqua (PAT-BIM-Comuni)	383.457	384.508	-
Energia non ritirata ex art. 13 (PAT per utenze speciali di tipo sociale)	178.928	182.377	-2%
TOTALE RICCHEZZA PRODOTTA E DISTRIBUITA IN LOCO	3.487.080	3.099.594	13%

La Società inoltre è costantemente impegnata nella predisposizione di proposte agli Azionisti ai fini del miglioramento dei servizi resi ai cittadini e per la creazione di ricadute sul territorio.

Andamento della compagine societaria

La compagine sociale è rimasta inalterata rispetto all'esercizio precedente e risulta così costituita:

Imer:	13,07333 %
Mezzano:	13,07333 %
Primiero San Martino di Castrozza:	52,29332 %
Canal S. Bovo:	6,81833 %
Sagron Mis:	0,03333 %
Predazzo:	6,13000 %
Sovramonte:	6,13000 %
Castello Tesino:	1,22500 %
Cinte Tesino:	0,30500 %
Pieve Tesino:	0,91833 %

Sintesi del bilancio (dati in Euro)

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Ricavi (inclusi proventi da partecipazione)	6.446.489	5.756.828	6.050.980
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	2.547.934	1.682.980	2.038.362
Reddito operativo (Ebit)	1.967.742	480.009	866.808
Utile (perdita) d'esercizio	1.430.805	612.669	1.051.453
Attività fisse	34.153.155	34.580.038	35.460.654
Patrimonio netto complessivo	40.274.458	39.843.850	40.231.383
Posizione finanziaria netta	27.192.149	17.038.765	17.434.106

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
valore della produzione	6.344.753	5.188.353	5.296.404
margine operativo lordo	2.547.934	1.682.980	2.038.362
Risultato prima delle imposte	1.960.097	585.360	1.035.241

Principali dati economici

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

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ricavi netti	6.446.489	5.756.828	689.661
Costi esterni	2.170.537	2.373.529	(202.992)
Valore Aggiunto	4.275.952	3.383.299	892.653
Costo del lavoro	1.728.018	1.700.319	27.699
Margine Operativo Lordo	2.547.934	1.682.980	864.954
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	580.192	1.202.971	(622.779)
Risultato Operativo	1.967.742	480.009	1.487.733
Proventi non caratteristici			
Proventi e oneri finanziari	(4.530)	68.381	(72.911)
Risultato Ordinario	1.963.212	548.390	1.414.822
Rivalutazioni e svalutazioni	(3.115)	36.970	(40.085)
Risultato prima delle imposte	1.960.097	585.360	1.374.737
Imposte sul reddito	529.292	(27.309)	556.601
Risultato netto	1.430.805	612.669	818.136

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.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
ROE netto	0,04	0,02	0,03
ROE lordo	0,05	0,01	0,03
ROI	0,03	0,01	0,01

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	123.539	145.092	(21.553)
Immobilizzazioni materiali nette	6.115.750	6.559.793	(444.043)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	27.913.866	27.875.153	38.713
Capitale immobilizzato	34.153.155	34.580.038	(426.883)
Rimanenze di magazzino	43.630	44.695	(1.065)
Crediti verso Clienti	495.953	663.632	(167.679)
Altri crediti	654.671	1.065.405	(410.734)
Ratei e risconti attivi	54.900	61.429	(6.529)
Attività d'esercizio a breve termine	1.249.154	1.835.161	(586.007)
Debiti verso fornitori	244.601	202.197	42.404
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	488.526	119.710	368.816
Altri debiti	20.726.563	12.375.842	8.350.721
Ratei e risconti passivi	107.620	138.441	(30.821)
Passività d'esercizio a breve termine	21.567.310	12.836.190	8.731.120
Capitale d'esercizio netto	(20.318.156)	(11.001.029)	(9.317.127)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	711.366	715.707	(4.341)
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	41.324	58.217	(16.893)
Passività a medio lungo termine	752.690	773.924	(21.234)
Capitale investito	13.082.309	22.805.085	(9.722.776)
Patrimonio netto	(40.274.458)	(39.843.850)	(430.608)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	27.192.149	17.038.765	10.153.384
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(13.082.309)	(22.805.085)	9.722.776

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.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
--	-------------------	-------------------	-------------------

Margine primario di struttura (capitale proprio – attività immobilizzate)	6.121.303	5.263.812	4.770.729
Quoziente primario di struttura (capitale proprio/attività immobilizzate)	1,18	1,15	1,13
Margine secondario di struttura (capitale proprio+debiti a lungo-attività immobilizzate)	6.873.993	6.037.736	5.897.526
Quoziente secondario di struttura (capitale proprio+debiti a lunog/attività immobilizzate)	1,20	1,17	1,17

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2018, era la seguente (in Euro):

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Depositi bancari	27.192.023	17.038.599	10.153.424
Denaro e altri valori in cassa	127	167	(40)
Disponibilità liquide	27.192.150	17.038.766	10.153.384
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	1	1	
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	1	1	
Posizione finanziaria netta a breve termine	27.192.149	17.038.765	10.153.384
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	27.192.149	17.038.765	10.153.384

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.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Liquidità primaria (liquidità immediate/passivo a breve)	1,32	1,46	1,38
Liquidità secondaria	1,32	1,46	1,38

(liquidità immediate+differite/passività a breve)			
Indebitamento (capitale di terzi/capitale proprio)	0,55	0,34	0,40
Tasso di copertura degli immobilizzi (capitale proprio+debiti a lungo/capitale immobilizzato)	1,20	1,17	1,15

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,32. La situazione finanziaria della società è da considerarsi ottima.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,32. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,55. I mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,20, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	1.500
Impianti e macchinari	
Attrezzature industriali e commerciali	600
Altri beni	15.922

Nell'esercizio sono stati inoltre effettuati investimenti relativi a beni non entrati in funzione per euro 96.383.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 si dà atto che non è stata effettuata attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Di seguito una tabella riepilogativa dei costi e ricavi registrati da ACSM SpA nei confronti di società controllate e collegate:

Società	Ricavi finanziari	Ricavi commerciali	Costi finanziari	Costi commerciali
ACSM Trading srl		117.606		118.160
ACSM Teleriscaldamento spa	673	693.608		7.652
Azienda Reti Elettriche srl		466.958		157.189
Eneco Energia Ecologica srl		62.580		
Primiero Energia spa		540.902	12.712	520.256
Totale	673	1.881.654	12.712	803.257

Partecipazioni in imprese collegate

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio
Eneco Energia Ecologica Srl	Predazzo	3.750.000	4.486.366	183.499	24,5	905.510

I dati riportati in tabella si riferiscono all'ultimo bilancio approvato relativo all'esercizio che si è chiuso il 31.12.2018.

Eneco Energia Ecologica S.r.l. è la società che svolge attività di produzione e distribuzione di calore a Predazzo. Nel corso dell'anno 2018 l'attività di service prestata da ACSM ad Eneco si è progressivamente ridimensionata limitandosi a fine anno alla gestione del ciclo di fatturazione. Sono proseguiti i lavori di estensione della rete necessari a creare le condizioni per un ulteriore sviluppo dell'attività e sono in corso le gare per la sostituzione della caldaia a cippato.

Partecipazioni in altre imprese

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio
Dolomiti Energia Spa	Trento	411.496.169	539.175.526	39.547.563	0,20	742.368
S.E.T. Distribuzione Spa	Trento	119.158.772	203.888.254	20.153.626	0,06	72.500
Lozen Energia Srl	Mezzano	10.000	6.855	(2.556)	7,00	710
Masoenergia Srl	Telve Valsugana	1.350.000	3.021.109	1.407.886	7,44	102.372
Bio Energia Fiemme Spa	Cavalese	7.058.964	11.465.498	678.957	9,68	1.133.638
San Martino e Primiero Dolomiti Trasporti a fune Spa	Primiero San Martino di C.zza	In liquidazione			1,32	0
Distretto Tecnologico Trentino Scarl	Rovereto	302.000	304.870		0,33	1.000

I dati riportati in tabella si riferiscono al bilancio chiuso al 31.12.2018 ad eccezione di Bio Energia Fiemme i cui dati sono riferiti al bilancio del 30.06.2018 e Lozen Energia i cui dati sono riferiti al 31/12/2017

Dolomiti Energia S.p.A. è la principale multi utility del territorio trentino; essa opera tramite le numerose società controllate nei settori della produzione, distribuzione e trading di energia elettrica, rifiuti, ciclo integrato dell'acqua ed altri.

SET S.p.A., società del gruppo Dolomiti Energia, esercita l'attività di distribuzione di energia elettrica sulla maggior parte del territorio del Trentino.

Lozen S.r.l. è una società costituita nell'anno 2012 da ACSM, Centraline Trentine S.r.l., e dai Comuni di Canal San Bovo e Mezzano, allo scopo di realizzare un piccolo impianto idroelettrico ad acqua fluente sul torrente Lozen in località Prade nel comune di Canal San Bovo. ACSM detiene una partecipazione del 7%. Alla data di redazione del presente bilancio si è in attesa della pubblicazione delle norme regolanti l'accesso al registro per il periodo 2018-2019. E' in corso l'acquisizione da parte di ACSM e Centraline Trentine delle quote detenute dai Comuni di Canal Sna Bovo e Mezzano.

Masoenergia S.r.l. è la società costituita dai comuni di Telve e Scurelle, con la compartecipazione di PVB Power, ACSM e Bifranghi, finalizzata alla gestione di due centrali ad acqua fluente – Spinelle e Calamento – sul torrente Maso, in esercizio dall'anno 2015.

Bioenergia Fiemme S.p.A. è la società che possiede e gestisce l'impianto di teleriscaldamento di Cavalese (TN). Essa, attiva anche nella produzione di energia elettrica di fonte rinnovabile solare, possiede il controllo della società Bioenergia Trentino, titolare dell'impianto di biodigestione di frazione umida di rifiuti solidi urbani di Cadino (TN).

San Martino e Primiero Dolomiti Trasporti a Fune S.p.A. è una società la cui maggioranza è posseduta dai comuni di Primiero. Essa si occupa della gestione di parte degli impianti di risalita di San Martino di Castrozza. A seguito della messa in liquidazione della società deliberata nel mese di agosto 2013, è stata avviata una procedura di concordato e liquidazione. Conclusa da tempo la fase di concordato, si è in attesa della effettiva liquidazione delle società.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La società non possiede azioni proprie né di società controllanti.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile si dichiara che la società non utilizza strumenti finanziari rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Evoluzione prevedibile della gestione

La gestione di ACSM, nonostante le difficoltà congiunturali contingenti, proseguirà nel 2019 secondo un principio di continuità dell'organizzazione adottata.

Proseguirà la gestione delle domande di concessione e dei progetti di nuovi impianti idroelettrici in essere, tenuto conto degli orientamenti espressi dal Ministero dello Sviluppo Economico e della Provincia Autonoma di Trento che indicano come vi sia spazio residuo solo per piccoli o piccolissimi nuovi impianti.

Come nel 2018 dovrà continuare ad essere seguita con attenzione l'evoluzione della normativa relativa alla regolamentazione della partecipazione a società da parte dei comuni. In particolare dovrà essere tenuto in debita considerazione l'effetto del Testo Unico sulle Società Partecipate e delle norme provinciali di suo recepimento sulla gestione delle società del gruppo ACSM e sui rapporti con i suoi soci.

Nel corso dell'anno appena iniziato e ancor più nel 2020 si punterà alla crescita del portafoglio clienti relativi al mercato libero della società ACSM Trading. Tale obiettivo è di assoluta importanza, da un lato a causa della prevista cessazione al 2020 del regime di vendita denominato "maggior tutela", con il conseguente rischio di perdita clienti scaturente, dall'altro per consentire l'ottimizzazione in termini di margini commerciali delle modalità di vendita dell'energia disponibile a livello di gruppo.

Uno sforzo particolare continuerà ad essere riservato al miglioramento dei servizi resi ai cittadini (il teleriscaldamento nell'intendimento della società ricade in tale fattispecie di attività) sia direttamente che attraverso le Società controllate/partecipate. Il C.d.A., conscio che servizi efficienti abbisognano di elevati investimenti, invita a tutelare anche per il futuro, così come fatto in questi anni, una giusta politica di patrimonializzazione della società che ha raggiunto e deve mantenere un buon equilibrio finanziario.

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

Primiero San Martino di Castrozza, 22 maggio 2019

Presidente del Consiglio di amministrazione
Giorgio Orsega

AZIENDA CONSORZIALE SERVIZI MUNICIPALIZZATI SPA

Bilancio di esercizio al 31-12-2018

Dati anagrafici	
Sede in	38054 PRIMIERO SAN MARTINO DI CASTROZZA (TN) VIA ANGELO GUADAGNINI, 31
Codice Fiscale	00124190224
Numero Rea	TN 143497
P.I.	00124190224
Capitale Sociale Euro	600.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SP)
Settore di attività prevalente (ATECO)	PRODUZIONE DI ENERGIA ELETTRICA (351100)
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	COMUNE PRIMIERO SAN MARTINO DI CASTROZZA
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	ACSM SPA
Paese della capogruppo	ITALIA (I)

Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	13.111	25.272
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	14.070	23.462
6) immobilizzazioni in corso e acconti	96.358	96.358
Totale immobilizzazioni immateriali	123.539	145.092
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	4.679.929	4.852.633
2) impianti e macchinario	1.106.795	1.374.476
3) attrezzature industriali e commerciali	53.587	66.866
4) altri beni	29.631	108.198
5) immobilizzazioni in corso e acconti	245.808	157.620
Totale immobilizzazioni materiali	6.115.750	6.559.793
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	24.955.768	24.917.055
b) imprese collegate	905.510	905.510
d-bis) altre imprese	2.052.588	2.052.588
Totale partecipazioni	27.913.866	27.875.153
Totale immobilizzazioni finanziarie	27.913.866	27.875.153
Totale immobilizzazioni (B)	34.153.155	34.580.038
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	43.630	44.695
Totale rimanenze	43.630	44.695
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	495.953	663.632
Totale crediti verso clienti	495.953	663.632
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	571.171	825.646
Totale crediti verso imprese controllate	571.171	825.646
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	11.031	18.580
Totale crediti verso imprese collegate	11.031	18.580
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	15.235	83.421
Totale crediti tributari	15.235	83.421
5-ter) imposte anticipate	-	102.727
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	57.234	35.031
Totale crediti verso altri	57.234	35.031
Totale crediti	1.150.624	1.729.037
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	27.192.023	17.038.599

3) danaro e valori in cassa	127	167
Totale disponibilità liquide	27.192.150	17.038.766
Totale attivo circolante (C)	28.386.404	18.812.498
D) Ratei e risconti	54.900	61.429
Totale attivo	62.594.459	53.453.965
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	600.000	600.000
III - Riserve di rivalutazione	713.346	713.346
IV - Riserva legale	981.688	981.688
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	36.376.732 ⁽¹⁾	36.764.260
Totale altre riserve	36.376.732	36.764.260
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	171.887	171.887
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.430.805	612.669
Totale patrimonio netto	40.274.458	39.843.850
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	40.596	57.489
Totale fondi per rischi ed oneri	40.596	57.489
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	711.366	715.707
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1	1
Totale debiti verso banche	1	1
6) acconti		
esigibili oltre l'esercizio successivo	728	728
Totale acconti	728	728
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	244.601	202.197
Totale debiti verso fornitori	244.601	202.197
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	20.502.394	12.134.329
Totale debiti verso imprese controllate	20.502.394	12.134.329
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	416.681	48.103
Totale debiti tributari	416.681	48.103
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	71.845	71.607
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	71.845	71.607
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	224.169	241.513
Totale altri debiti	224.169	241.513
Totale debiti	21.460.419	12.698.478
E) Ratei e risconti	107.620	138.441
Totale passivo	62.594.459	53.453.965

(1)

Varie altre riserve	31/12/2018	31/12/2017
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)	3.105.678	3.105.678
h) Riserva fondo finanz. sviluppo	4.624.332	4.624.332

Varie altre riserve	31/12/2018	31/12/2017
i) Riserva 15%	1.195.628	1.195.628
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2	(1)
Altre ...	27.451.092	27.838.623

Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.026.638	4.310.182
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.871	7.569
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	10.637	9.716
altri	301.607	860.886
Totale altri ricavi e proventi	312.244	870.602
Totale valore della produzione	6.344.753	5.188.353
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	70.585	54.234
7) per servizi	1.425.219	1.575.440
8) per godimento di beni di terzi	582.712	597.331
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.231.094	1.220.367
b) oneri sociali	382.379	368.785
c) trattamento di fine rapporto	93.850	90.587
e) altri costi	20.695	20.580
Totale costi per il personale	1.728.018	1.700.319
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	24.452	32.239
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	550.253	1.163.113
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	5.487	7.619
Totale ammortamenti e svalutazioni	580.192	1.202.971
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.064	7.385
14) oneri diversi di gestione	96.828	146.708
Totale costi della produzione	4.484.618	5.284.388
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.860.135	(96.035)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	500.000
altri	107.607	76.044
Totale proventi da partecipazioni	107.607	576.044
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	673	214
altri	79.246	77.283
Totale proventi diversi dai precedenti	79.919	77.497
Totale altri proventi finanziari	79.919	77.497
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	12.712	7.828
altri	71.737	1.288
Totale interessi e altri oneri finanziari	84.449	9.116
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	103.077	644.425
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	-	397.517

Totale rivalutazioni	-	397.517
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	3.115	360.547
Totale svalutazioni	3.115	360.547
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(3.115)	36.970
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.960.097	585.360
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	443.458	-
imposte differite e anticipate	85.834	(27.309)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	529.292	(27.309)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.430.805	612.669

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2018	31-12-2017
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.430.805	612.669
Imposte sul reddito	529.292	(27.309)
Interessi passivi/(attivi)	4.530	(68.381)
(Dividendi)	(107.607)	(576.044)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	1.857.020	(59.065)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	66.867	67.416
Ammortamenti delle immobilizzazioni	574.705	1.195.352
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	360.547
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	25.088	(787.520)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	666.660	835.795
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.523.680	776.730
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	1.065	7.384
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	167.679	57.434
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	42.404	(113.314)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	6.529	14.501
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(30.821)	(11.822)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	8.576.681	(1.192.228)
Totale variazioni del capitale circolante netto	8.763.537	(1.238.045)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	11.287.217	(461.315)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(4.530)	68.381
(Imposte sul reddito pagate)	7.405	-
Dividendi incassati	107.607	1.276.044
(Utilizzo dei fondi)	(88.101)	(485)
Totale altre rettifiche	22.381	1.343.940
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	11.309.598	882.625
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(114.405)	(204.588)
Disinvestimenti	-	108.089
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(2.899)	(33.266)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(50.000)	(160.000)
Disinvestimenti	11.287	12.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(156.017)	(277.765)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	3	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.000.200)	(1.000.200)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.000.197)	(1.000.200)

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	10.153.384	(395.340)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	17.038.599	17.433.755
Danaro e valori in cassa	167	351
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	17.038.766	17.434.106
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	27.192.023	17.038.599
Danaro e valori in cassa	127	167
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	27.192.150	17.038.766

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2018

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 1.430.805.

Attività svolte

A.C.S.M. S.p.A. opera prevalentemente nel campo dell'energia elettrica svolgendo le seguenti attività:

- produzione di energia elettrica;
- servizi a società controllate e collegate;
- attività marginali nel campo delle telecomunicazioni.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate operazioni di gestione che abbiano modificato in modo sostanziale l'attività svolta, l'ambito territoriale di attività o l'organizzazione interna. Tuttavia si segnala che l'esercizio è stato caratterizzato da una buona produzione, in linea con la media storica e nettamente superiore all'anno precedente (kWh 54.729.604 contro kWh 34.385.400 +59,16%) con prezzi in leggera crescita.

Inoltre si rileva che nell'esercizio sono drasticamente diminuite le quote di ammortamento in seguito alla scadenza, in data 25/08/2017, della concessione a derivare per l'impianto di Colmeda con conseguente cessazione degli ammortamenti delle opere gratuitamente devolvibili.

La concomitanza di questi due fattori ha portato ad un risultato di esercizio assolutamente buono, pur in mancanza di proventi finanziari derivanti dalle società controllate.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi di rilievo.

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

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Principi di redazione

(Rif. art. 2423, C.c. art. 2423-bis C.c)

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 compensazioni 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 rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

(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.

Criteri di valutazione applicati

(Rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

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 diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati con una aliquota annua del 20%.

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.

Materiali

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

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Nel caso in cui il pagamento sia differito rispetto alle normali condizioni di mercato, per operazioni similari o equiparabili, il cespite è stato iscritto in bilancio al valore attuale dei futuri pagamenti contrattuali.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate 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, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

Tipo Bene	% Ammortamento
Fabbricati industriali attività produzione energia elettrica	3%
Costruzioni leggere	2,5%
Attrezzature	10%
Mobili e macchine per ufficio	12%
Macchine d'ufficio elettroniche	20%
Autovetture e automezzi strumentali	20%

Per le opere gratuitamente devolvibili e gli altri beni in concessione le quote di ammortamento imputate a conto economico sono determinate dividendo il valore residuo del bene per gli anni residui di durata della concessione cui sono riferiti.

In caso di assenza del provvedimento concessorio gli investimenti in opere gratuitamente devolvibili vengono spesi interamente nell'esercizio di realizzazione.

Parte delle immobilizzazioni materiali sono state rivalutate in base alle leggi 576/1975, 78/1983 e 413/1991. Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

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.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese collegate e controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione e vengono svalutate della corrispondente frazione di patrimonio netto nei casi in cui si ritenga che le perdite rilevate abbiano carattere durevole.

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione e nel caso in cui si ritenga che le perdite rilevate abbiano carattere durevole sono valutate in base alla corrispondente frazione di patrimonio netto, eccezion fatta per la partecipazione nella società SMPDTF S.p.A. il cui valore è stato completamente svalutato per tener conto della messa in liquidazione delle società.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Rimanenze di magazzino

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il costo medio ponderato.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile 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, di settore ed anche il contesto in cui opera la società.

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.

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

Sono rilevati 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 realizzo in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 15, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Ratei e risconti

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

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.

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Il fondo per imposte differite è relativo agli ammortamenti anticipati.

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.

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;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;
- le rettifiche ai saldi delle imposte differite per tenere conto delle variazioni delle aliquote intervenute nel corso dell'esercizio.

L'IRES differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla società.

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
123.539	145.092	(21.553)

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	20.379	122.629	233.417	96.358	100.372	573.155
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	20.379	97.357	209.955	-	100.372	428.063
Valore di bilancio	-	25.272	23.462	96.358	-	145.092
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	1.950	949	-	-	2.899
Ammortamento dell'esercizio	-	14.111	10.341	-	-	24.452
Totale variazioni	-	(12.161)	(9.392)	-	-	(21.553)
Valore di fine esercizio						
Costo	20.379	124.580	234.366	96.358	100.372	576.055
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	20.379	111.469	220.296	-	100.372	452.516
Valore di bilancio	-	13.111	14.070	96.358	-	123.539

Le acquisizioni di immobilizzazioni immateriali avvenute nell'esercizio sono relative ai seguenti beni:

Descrizione	Importo
Integrazione software HR	1.950 Euro
Licenza software per Server Dell Power	949 Euro
	2.899 Euro

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
6.115.750	6.559.793	(444.043)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	7.802.650	8.788.918	284.334	14.415.989	157.620	31.449.511
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.950.017	7.414.442	217.468	14.307.791	-	24.889.718
Valore di bilancio	4.852.633	1.374.476	66.866	108.198	157.620	6.559.793
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	1.500	-	600	15.922	96.383	114.405
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	(8.195)	(8.195)
Ammortamento dell'esercizio	174.204	267.681	13.879	94.489	-	550.253
Totale variazioni	(172.704)	(267.681)	(13.279)	(78.567)	88.188	(444.043)
Valore di fine esercizio						
Costo	7.804.150	8.788.918	284.935	14.431.912	245.808	31.555.723
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	3.124.221	7.682.123	231.348	14.402.281	-	25.439.973
Valore di bilancio	4.679.929	1.106.795	53.587	29.631	245.808	6.115.750

Nel corso dell'esercizio le immobilizzazioni materiali hanno subito un decremento di €. 444.043. Tale risultato è frutto di investimenti in nuovi cespiti per €. 114.405, dismissioni di immobilizzazioni in corso per €. 8.195 e quote di ammortamento per €. 550.253-.

Le acquisizioni dell'esercizio sono relative ai seguenti beni:

Descrizione	Importo	Stato
Terreno cabina Velox p.ed. 1702 in PT 3219 cc Mezzano	1.500	In funzione
Montaggio misuratore di portata Colmeda su canale di scarico	9.263	In funzione
Kit Albee OX/AD 11 lt.	600	In funzione
Notebook DELL n. serie 1Q1V142	843	In funzione
Server virtualizzazione macchine settore esercizio - DELL Power Edge n. 4BWR2T2	5.815	In funzione
Rinnovo edificio Castelpietra e riduzione rumori	10.677	In corso
Centralina Rio Cigala - progettazione e iter autorizzativo	13.453	In corso
Adeguamento DMV Castelpietra	20.000	In corso
Rinnovo concessioni piccola derivazione - Zivertaghe	18.509	In corso
Rinnovo concessioni piccola derivazione - Castelpietra	17.084	In corso
Collegamento fibra ottica Castelpietra - San Martino	8.834	In corso
Rete wireless backone (Castelpietra-S. Silvestro-Paloni-centrale TLR Primiero)	1.280	In corso
Acconti a fornitori di beni	6.545	In corso

Scorporo dei terreni

Sulla base di una puntuale applicazione del principio OIC 16, si è provveduto a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree di sedime degli immobili.

Il valore attribuito a tali aree è stato individuato sulla base di un criterio forfettario di stima.

Si è ritenuto civilisticamente congruo attribuire al terreno un valore pari al 30% o 20% del costo complessivo dell'immobile a seconda che si tratti di immobili destinati alla produzione – trasformazione di beni (strumentali) o meno (non strumentali).

A partire dall'esercizio 2006, conseguentemente, non si procede allo stanziamento delle quote di ammortamento relative al valore dei suddetti terreni, ritenendoli, in base alle aggiornate stime sociali, beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
27.913.866	27.875.153	38.713

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo	25.333.179	905.510	3.203.314	29.442.003
Svalutazioni	416.124	-	1.150.726	1.566.850
Valore di bilancio	24.917.055	905.510	2.052.588	27.875.153
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	50.000	-	-	50.000
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	11.287	-	-	11.287
Totale variazioni	38.713	-	-	38.713
Valore di fine esercizio				
Costo	25.308.429	905.510	3.203.314	29.417.253
Svalutazioni	352.661	-	1.150.726	1.503.387
Valore di bilancio	24.955.768	905.510	2.052.588	27.913.866

Partecipazioni

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente in imprese controllate e collegate ed in altre imprese (art. 2427, primo comma, n. 5, C.c.).

I movimenti relativi alle partecipazioni in imprese controllate avvenuti nell'esercizio sono i seguenti:

- acquisizione della residua quota di terzi pari allo 0,545% del capitale sociale di ACSM Teleriscaldamento S.p.A. per Euro 50.000;
- liquidazione della partecipazione in Idrogenesis Srl iscritta a bilancio per un valore netto contabile di €. 11.287.

I movimenti relativi alle partecipazioni in imprese collegate e altre imprese avvenuti nell'esercizio sono i seguenti:

- eliminazione della partecipazione in PVB Power SpA in seguito all'azzeramento del capitale sociale per copertura perdite e alla mancata sottoscrizione del successivo aumento di capitale. L'operazione non ha nessun impatto economico e finanziario in quanto la partecipazione era completamente svalutata.

Si segnala che su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, ad esclusione del 17,05% delle azioni di ACSM Teleriscaldamento S.p.A. e la totalità delle quote di Masoenergia S.r.l. che sono gravate da pegno.

Le operazioni poste in essere con le società partecipate sono descritte nella relazione sulla gestione.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Primiero Energia SpA	Primiero San Martino di C.	9.938.990	4.702.971	45.515.147	5.361.270	53,94%	5.361.270

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
A.C.S.M. Teleriscaldamento Spa	Primiero San Martino di C	6.000.000	(714.582)	9.935.150	6.000.000	100,00%	10.636.367
A.C.S.M. Trading Srl Unipersonale	Primiero San Martino di C	300.000	171.085	4.404.222	300.000	100,00%	339.139
Azienda Reti Elettriche Srl	Primiero San Martino di C	1.000.000	136.146	9.059.887	1.000.000	100,00%	8.618.992
Totale							24.955.768

Il minor valore del patrimonio netto di ACSM Teleriscaldamento rispetto al valore di iscrizione della partecipazione non è considerata situazione di natura durevole in quanto deriva integralmente dalla perdita dell'esercizio appena concluso che include elementi di carattere straordinario e non caratteristico.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Eneco Energia Ecologica Srl	Predazzo	3.750.000	183.499	4.486.366	918.750	24,50%	905.510
Totale							905.510

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	2.052.588

Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Descrizione	Valore contabile
Bioenergia Fiemme S.p.A.	1.133.638
Dolomiti Energia S.p.A.	742.369
Distretto Tecnologico Trentino - Habitec	1.000
Lozen Energia Srl	709
Masoenergia Srl	102.372
S.E.T. Distribuzione S.p.A.	72.500
Totale	2.052.588

Attivo circolante

Rimanenze

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
43.630	44.695	(1.065)

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	44.695	(1.065)	43.630
Totale rimanenze	44.695	(1.065)	43.630

Si precisa che non è stanziato il fondo obsolescenza magazzino.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
1.150.624	1.729.037	(578.413)

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono sensibilmente ridotti rispetto all'esercizio precedente per le diverse modalità di pagamento dell'energia ceduta all'ingrosso (fatture in acconto), per il credito verso società del gruppo che riguarda solo l'ultimo trimestre, anziché il semestre, e per la diminuzione dei crediti tributari utilizzati in compensazione delle imposte di esercizio.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	663.632	(167.679)	495.953	495.953
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	825.646	(254.475)	571.171	571.171
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	18.580	(7.549)	11.031	11.031
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	83.421	(68.186)	15.235	15.235
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	102.727	(102.727)	-	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	35.031	22.203	57.234	57.234
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.729.037	(578.413)	1.150.624	1.150.624

I crediti verso clienti sono principalmente relativi alla cessione di energia elettrica all'ingrosso e sono così composti:

Descrizione	Importo
Crediti per fatture emesse	252.734
Crediti per fatture e note di accredito da emettere	262.546
Fondo svalutazione crediti	(19.327)
Saldo al 31/12/2017	495.953

I crediti verso le società controllate al 31/12/2018 sono relativi al service prestato dalla capogruppo e sono così suddivisi:

Descrizione	Importo crediti commerciali	Importo altri crediti
Primiero Energia S.p.A.	175.406	
ACSM Trading S.r.l.	28.186	
ACSM Teleriscaldamento S.p.A.	258.036	70
Azienda Reti Elettriche S.r.l.	109.473	
Saldo al 31/12/2017	571.101	70

I crediti verso le società collegate al 31/12/2018 sono rappresentati dai ricavi per service ad Eneco Energia Ecologica S.r.l. relativi al 4° trimestre 2018 per 7.706 Euro e per i residui 3.325 Euro sono costituiti da ricavi per servizi diversi.

Descrizione	Importo crediti commerciali	Importo altri crediti
Eneco Energia Ecologica S.r.l.	11.031	
Saldo al 31/12/2017	11.031	0

I crediti tributari si riferiscono esclusivamente al credito IVA per Euro 15.235.

I crediti per imposte anticipate sono azzerati in quanto nell'esercizio si sono portati in detrazione le poste che li avevano generati (ACE e perdite fiscali).

I crediti verso altri al 31/12/2018 che ammontano ad Euro 57.234 sono così composti:

Descrizione	Importo	Importo
Anticipi a fornitori		1.736 Euro
Crediti verso altri		6.358 Euro
Cauzioni presso terzi		3.000 Euro
Crediti diversi		46.140 Euro
di cui		
- perequazione TIV e TIT anno 2015	6.000	
- Energia art. 13 rilevazione saldo a credito anno 2018	29.413	
- Liquidazione partecipazione in Idrogenesis srl - 65% del credito IVA a rimborso	4.671	
- Contributo CCIAA per alternanza Scuola-Lavoro	1.500	
- utenti MT vari premio per adeguamento Del. 421/2014/R /EEL N.A. n° 633-635 del 26/10/2015	1.500	
- saldo bollo virtuale 2015 (istanza di rimborso dd. 23/1/18)	1.374	
- Ministero Sviluppo Economico acconto canone concessione fibre ottiche anno 2019	960	
- PAT Cassa Provinciale Antincendi richiesta rimborso oneri ev. meteo 10/2018	621	
- Altre minori	101	

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2018 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	495.953	495.953
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	571.171	571.171
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	11.031	11.031
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	15.235	15.235
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	57.234	57.234
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.150.624	1.150.624

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. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2017	16.019	16.019
Utilizzo nell'esercizio	2.179	2.179
Accantonamento esercizio	5.487	5.487
Saldo al 31/12/2018	19.327	19.327

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
27.192.150	17.038.766	10.153.384

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	17.038.599	10.153.424	27.192.023
Denaro e altri valori in cassa	167	(40)	127
Totale disponibilità liquide	17.038.766	10.153.384	27.192.150

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. La società ha sottoscritto un contratto di tesoreria accentrata di gruppo per ottimizzare l'uso delle risorse finanziarie (contratto di cash pooling) per cui parte della liquidità (Euro 20.213.481) rappresenta un debito verso società del gruppo.

Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
54.900	61.429	(6.529)

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 31/12/2018, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	1.357	(1.316)	41
Risconti attivi	60.071	(5.211)	54.860
Totale ratei e risconti attivi	61.429	(6.529)	54.900

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

Descrizione	Importo
Assicurazioni (automezzi e varie)	32.460
BIM Piave canone di derivazione d'acqua Colmeda	19.134
Canoni assistenza software e macchine d'ufficio elettroniche	1.140
Altri di ammontare non apprezzabile	2.166
	54.900

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

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

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
40.274.458	39.843.850	430.608

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Le variazioni nel patrimonio netto sono imputabili alla distribuzione di "altre riserve" per Euro 388.200 e alla destinazione dell'utile dell'esercizio precedente: Euro 612.000 a dividendo ed Euro 669 a riserva facoltativa.

	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	Decrementi		
Capitale	600.000	-	-	-	-		600.000
Riserve di rivalutazione	713.346	-	-	-	-		713.346
Riserva legale	981.688	-	-	-	-		981.688
Altre riserve							
Varie altre riserve	36.764.260	388.200	3	669	-		36.376.732
Totale altre riserve	36.764.260	388.200	3	669	-		36.376.732
Utili (perdite) portati a nuovo	171.887	-	-	-	-		171.887
Utile (perdita) dell'esercizio	612.669	612.000	-	1.430.805	669	1.430.805	1.430.805
Totale patrimonio netto	39.843.850	1.000.200	3	1.431.474	669	1.430.805	40.274.458

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)	3.105.678
h) Riserva fondo finanz. sviluppo	4.624.332
i) Riserva 15%	1.195.628
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2
Altre ...	27.451.092
Totale	36.376.732

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	Quota disponibile
Capitale	600.000	B	-
Riserve di rivalutazione	713.346	A,B,C	713.346

Riserva legale	981.688	A,B	981.688
Altre riserve			
Varie altre riserve	36.376.732	A,B,C	36.376.730
Totale altre riserve	36.376.732	A,B,C	36.376.730
Utili portati a nuovo	171.887	A,B,C	171.887
Totale	38.843.653		38.243.651
Quota non distribuibile			248.550
Residua quota distribuibile			37.995.101

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	Quota disponibile
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)	3.105.678	A,B,C	3.105.678
h) Riserva fondo finanz. sviluppo	4.624.332	A,B,C	4.624.332
i) Riserva 15%	1.195.628	A,B,C	1.195.628
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2	A,B,C	-
Altre ...	27.451.092	A,B,C	27.451.092
Totale	36.376.732		

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

La quota non distribuibile è data dalla riserva legale, nel limite del quinto del capitale sociale, e dal vincolo sulle riserve per effetto dell'art. 109 comma 4, ex lettera b) del TUIR, riferito agli ammortamenti anticipati calcolati extra contabilmente fino al 2007 per i quali non si è ancora verificato l'effetto di rientro, per complessivi 248.550 Euro.

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	600.000	981.688	37.598.242	1.051.453	40.231.383
Destinazione del risultato dell'esercizio					
attribuzione dividendi				1.000.200	1.000.200
Altre variazioni					
incrementi			51.252	612.669	663.921
decrementi				51.253	51.253
riclassifiche			(2)		(2)
Risultato dell'esercizio precedente				612.669	
Alla chiusura dell'esercizio precedente	600.000	981.688	37.649.493	612.669	39.843.850
Destinazione del risultato dell'esercizio					
attribuzione dividendi			388.200	612.000	1.000.200
altre destinazioni			3		3
Altre variazioni					

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva facoltativa	Risultato d'esercizio	Totale
incrementi			669	1.430.805	1.431.474
decrementi				669	669
Risultato dell'esercizio corrente				1.430.805	
Alla chiusura dell'esercizio corrente	600.000	981.688	37.261.965	1.430.805	40.274.458

Si forniscono le seguenti informazioni complementari in merito alle riserve di rivalutazione:

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
Riserva ex contributi in conto capitale	3.105.678
Riserva rivalutazione ex legge n. 413	143.402
Riserva rivalutazione ex legge n. 72/1983	509.646
Riserva rivalutazione ex legge n. 576/1975	60.298
	3.819.024

Non sono presenti riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

Fondi per rischi e oneri

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

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
40.596	57.489	(16.893)

	Fondo per imposte anche differite	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	57.489	57.489
Variazioni nell'esercizio		
Utilizzo nell'esercizio	16.893	16.893
Totale variazioni	(16.893)	(16.893)
Valore di fine esercizio	40.596	40.596

Il decremento del fondo imposte differite è relativo agli ammortamenti anticipati rientrati nell'esercizio.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
711.366	715.707	(4.341)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	715.707

Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	66.867
Utilizzo nell'esercizio	71.208
Totale variazioni	(4.341)
Valore di fine esercizio	711.366

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2018 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e delle quote liquidate ai dipendenti cessati.

Debiti

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

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
21.460.419	12.698.478	8.761.941

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	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	1	-	1	1	-
Acconti	728	-	728	-	728
Debiti verso fornitori	202.197	42.404	244.601	244.601	-
Debiti verso imprese controllate	12.134.329	8.368.065	20.502.394	20.502.394	-
Debiti tributari	48.103	368.578	416.681	416.681	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	71.607	238	71.845	71.845	-
Altri debiti	241.513	(17.344)	224.169	224.169	-
Totale debiti	12.698.478	8.761.941	21.460.419	21.459.691	728

La voce acconti è costituita dagli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di servizi.

I debiti verso fornitori al 31/12/2018 risultano così costituiti:

Descrizione	Importo
Debiti per fatture al netto degli accrediti	185.591
Debiti per fatture e note di accredito da ricevere	59.010
Saldo al 31/12/2018	244.601

I debiti verso imprese controllate al 31/12/2018 risultano così suddivisi:

Descrizione	Importo debiti commerciali	Importi altri debiti
Primiero Energia S.p.A.	175.372	17.805.223
ACSM Trading S.r.l.	52.405	2.075.186
ACSM Teleriscaldamento S.p.A.	2.210	-1.302.678
Azienda Reti Elettriche S.r.l.	50.698	1.643.977
Saldo al 31/12/2018	280.685	20.221.708

I debiti verso società del gruppo sono relativi al contratto di service in essere tra le società e all'energia elettrica e termica fornite rispettivamente da ACSM Trading e ACSM Teleriscaldamento. Gli altri debiti verso società controllate sono prevalentemente relativi al contratto di cash pooling, contratto stipulato per consentire una migliore gestione delle liquidità del gruppo.

La voce debiti tributari si riferisce a:

Descrizione	Importo
Saldo IRES	271.008
Saldo IRAP	100.846
Ritenute alla fonte	44.828
Saldo al 31/12/2018	416.681

I debiti verso istituti di previdenza risultano costituiti al 31/12/2018 come segue:

Descrizione	Importo
INPDAP	27.651
INPS	30.912
Laborfonds	12.237
INAIL	640
Contributi sindacali FLAEL/FILCEM	405
Saldo al 31/12/2018	71.845

Gli altri debiti entro 12 mesi a fine esercizio risultano così suddivisi:

Descrizione	Importo
Comodato d'uso acquedotti comunali	24.708
Debito verso personale ed amministratori	137.535
Residuo debito acquisizione reti	55.808
Altri di ammontare minore	6.118
Saldo al 31/12/2017	224.169

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2018 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso banche	1	1
Acconti	728	728
Debiti verso fornitori	244.601	244.601
Debiti verso imprese controllate	20.502.394	20.502.394
Debiti tributari	416.681	416.681
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	71.845	71.845
Altri debiti	224.169	224.169
Debiti	21.460.419	21.460.419

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	1	1
Acconti	728	728
Debiti verso fornitori	244.601	244.601
Debiti verso imprese controllate	20.502.394	20.502.394
Debiti tributari	416.681	416.681
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	71.845	71.845
Altri debiti	224.169	224.169
Totale debiti	21.460.419	21.460.419

Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
107.620	138.441	(30.821)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	32.290	(26.379)	5.911
Risconti passivi	106.151	(4.442)	101.709
Totale ratei e risconti passivi	138.441	(30.821)	107.620

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

Descrizione	Importo
risconto contributi in conto capitale 2018 - ponte di accesso centrale Zivertaghe	63.574
risconto contributi in conto capitale 2018 - fabbricato/cabina traliccio Paloni	1.995
risconto contributi in conto capitale 2018 - sede Fiera edificio a basso consumo energetico	17.629
risconto affitti attivi postazioni radio	18.427
rateo spese telefoniche	2.386
rateo assistenza software	1.108
Altri di ammontare non apprezzabile	2.501
	107.620

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31/12/2018, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
6.344.753	5.188.353	1.156.400

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	6.026.638	4.310.182	1.716.456
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	5.871	7.569	(1.698)
Altri ricavi e proventi	312.244	870.602	(558.358)
Totale	6.344.753	5.188.353	1.156.400

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

Descrizione	2018	2017	variazione %
vendita a grossisti	4.377.703,09	2.743.740,02	59,55%
vendita certificati verdi	-	76.869,76	-100,00%
totale ricavi dalla vendita energia	4.377.703,09	2.820.609,78	55,20%
service a società collegate/controllate	1.572.933,70	1.428.530,37	10,11%
prestazioni a terzi	41.820,42	55.484,95	-24,63%
altri servizi elettrici GO	33.999,00		
totale servizi e prestazioni	1.648.753,12	1.484.015,32	11,10%
contributi allacciamento da riscontare	-	3.168,30	
vendita materiali	181,70	2.388,87	-92,39%
totale ricavi accessori	181,70	5.557,17	-96,73%
Totale ricavi vendite e prestazioni	6.026.637,91	4.310.182,27	39,82%

L'esercizio che si è chiuso ha evidenziato un considerevole incremento della produzione, complessivamente cresciuta del 59,16% con prezzi stabili per gli impianti incentivati e in leggero aumento per gli altri. Per il dettaglio di produzione dei vari impianti si rimanda alla relazione sulla gestione. Nell'esercizio sono definitivamente cessati i ricavi per certificati verdi riconosciuti fino a marzo 2017 in seguito al rifacimento dell'impianto di Castelpietra.

Con riferimento alle variazioni intercorse nella voce service a società controllate e collegate si segnala che la valorizzazione dei servizi intercompany avviene a benchmark per tutte le attività prezzate dai vari player in seguito a confronto concorrenziale e con il metodo del cost plus per i servizi specifici e personalizzati non reperibili sul mercato quali ad esempio il telecontrollo, il sistema informativo territoriale e la conduzione degli impianti di teleriscaldamento. La variazione rispetto all'anno precedente dipende quindi esclusivamente dalla quantità di prestazioni effettuate.

Si evidenzia che gli impianti di Castelpietra e Zivertaghe sono stati qualificati IGO nel corso del 2018 per cui beneficiano delle Garanzie di Origine, il cui prezzo è significativamente cresciuto nel corso dell'esercizio. La vendita di questi titoli ha portato ricavi per €. 34.000, non presenti nel passato esercizio.

Oltre a quanto detto sui ricavi caratteristici si segnala che gli altri ricavi e proventi sono costituiti dalle seguenti voci:

Descrizione	2018	2017	variazione %
Affitti attivi	194.318,68	205.350,84	-5,37%
Contributi in conto esercizio	3.011,94	2.090,90	44,05%

Descrizione	2018	2017	variazione %
Quota contributi in c/capitale da riscontare	7.624,76	7.624,76	0,00%
Altri rimborsi	65.006,24	154.645,57	-57,96%
Sopravvenienze attive	5.182,02	463.063,90	-98,88%
Altri ricavi e proventi	37.049,85	37.791,84	-1,96%
Insussistenze passive	45,00	31,11	= =
Arrotondamenti attivi	5,02	2,86	75,52%
totale altri ricavi e proventi	312.243,51	870.601,78	-64,13%

I ricavi per affitti attivi sono principalmente relativi alle postazioni radio, agli uffici locati a Primiero Energia e alle cabine elettriche locate ad Azienda Reti Elettriche.

I contributi in conto esercizio sono relativi ai crediti di imposta sul consumo di calore e al contributo CCIAA alternanza scuola lavoro.

I contributi in conto capitale sono relativi alla quota annua dei contributi PAT sulla realizzazione del ponte accesso Zivertaghe e sulla ristrutturazione della sede di Fiera a basso consumo energetico riscontati in base alla durata del cespite cui fanno riferimento.

Gli altri rimborsi sono costituiti principalmente dal rimborso riconosciuto da Primiero Energia per l'attività del Direttore generale in quella società.

Gli altri ricavi e proventi sono riconducibili principalmente alla messa a disposizione delle colonnine di ricarica elettrica agli enti convenzionati.

Le sopravvenienze attive sono imputabili principalmente a conguagli positivi delle perequazioni legate all'attività di distribuzione energia elettrica svolta fino al 2015.

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	6.026.638
Totale	6.026.638

Costi della produzione

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
4.484.618	5.284.388	(799.770)

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	70.585	54.234	16.351
Servizi	1.425.219	1.575.440	(150.221)
Godimento di beni di terzi	582.712	597.331	(14.619)
Salari e stipendi	1.231.094	1.220.367	10.727
Oneri sociali	382.379	368.785	13.594
Trattamento di fine rapporto	93.850	90.587	3.263
Altri costi del personale	20.695	20.580	115
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	24.452	32.239	(7.787)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	550.253	1.163.113	(612.860)
Svalutazioni crediti attivo circolante	5.487	7.619	(2.132)
Variazione rimanenze materie prime	1.064	7.385	(6.321)
Oneri diversi di gestione	96.828	146.708	(49.880)

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Totale	4.484.618	5.284.388	(799.770)

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

Sono in linea con gli esercizi precedenti e sono strettamente correlati alla gestione ordinaria degli impianti di produzione.

Costi per godimento di beni di terzi

La voce principalmente riguarda gli oneri legati all'utilizzo delle concessioni per l'utilizzo dell'acqua.

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.

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. La voce ha subito un considerevole calo rispetto agli esercizi precedenti in quanto si è concluso il periodo di ammortamento delle opere gratuitamente devolvibili relative all'impianto di Colmeda.

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

La quota di accantonamento è calcolata sull'ammontare dei crediti commerciali al 31 dicembre. Si è ritenuto congruo, tenuto conto del rischio effettivo, effettuare una svalutazione pari alla quota deducibile fiscalmente in quanto ritenuta sufficiente in relazione alle posizioni di credito critiche.

Oneri diversi di gestione

Nella tabella che segue è riportato il dettaglio della voce:

Descrizione	2018	2017	variazione %
Oneri di sistema elettrico	14.164,11	9.582,51	47,81%
Imposta di bollo	3.047,60	3.589,60	-15,10%
IMIS	54.357,00	73.910,00	-26,46%
Imposte ipotecarie e catastali	-	200,00	-100,00%
Imposta di registro	2.031,00	1.067,75	90,21%
Tassa concessione governativa	6.357,26	5.277,26	20,47%
Altre imposte e tasse	849,83	416,00	104,29%
Multe e ammende	-	11,70	-100,00%
Minusvalenze da alienazione cespiti	-	-	= =
Contributo all'AEEGSI	1.471,90	1.498,07	-1,75%
Abbonamenti riviste, giornali	1.551,95	1.543,51	0,55%
Sopravvenienze passive	6.953,83	24.659,14	-71,80%
Insussistenze attive	-	15.996,75	= =
Altri minori	6.040,15	8.955,82	-32,56%
Totale oneri diversi di gestione	96.824,63	146.708,11	-34,00%

Complessivamente gli oneri diversi di gestione hanno evidenziato un calo rispetto all'esercizio precedente e le voci che ne hanno determinato lo scostamento sono sostanzialmente la diminuzione dell'IMIS e degli oneri di carattere straordinario relativi a conguagli perequativi sull'attività di distribuzione energia elettrica svolta fino al 2015.

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
103.077	644.425	(541.348)

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Da partecipazione	107.607	576.044	(468.437)
Proventi diversi dai precedenti	79.919	77.497	2.422
(Interessi e altri oneri finanziari)	(84.449)	(9.116)	(75.333)
Totale	103.077	644.425	(541.348)

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	
Altri	84.449
Totale	84.449

Descrizione	Controllate	Altre	Totale
Interessi bancari		1	1
Sconti o oneri finanziari		71.735	71.735
Interessi su finanziamenti	12.712		12.712
Arrotondamento		1	1
Totale	12.712	71.737	84.449

Gli oneri finanziari sono composti dagli interessi su finanziamenti da Controllate, derivanti dalla gestione della liquidità attraverso il cash pooling e dalle spese sostenute nei confronti di istituti di credito con cui la società intrattiene rapporti.

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Altre	Totale
Interessi bancari e postali		79.245	79.245
Interessi su crediti commerciali	673		673
Altri proventi		1	1
Totale	673	79.246	79.919

Gli interessi bancari sono relativi ai depositi presso gli istituti di credito, comprese le operazioni di deposito vincolate effettuate nel corso dell'esercizio, e agli interessi sul credito verso controllate (nel caso specifico ACSM Teleriscaldamento S.p.A.) in seguito all'introduzione a decorrere dal 2012 del contratto di cash pooling.

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
(3.115)	36.970	(40.085)

Rivalutazioni

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Di partecipazioni	0	397.517	(397.517)
Totale	0	397.517	(397.517)

Svalutazioni

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Di partecipazioni	3.115	360.547	(357.432)
Totale	3.115	360.547	(357.432)

Nel corso dell'esercizio è stata ulteriormente svalutata la partecipazione in Idrogenesis Srl in seguito alla liquidazione della società.

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

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
529.292	(27.309)	556.601

Imposte	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
Imposte correnti:	443.458		443.458
IRES	336.997		336.997
IRAP	106.461		106.461
Imposte differite (anticipate)	85.834	(27.309)	113.143
IRES	85.834	(38.930)	124.764
IRAP		11.621	(11.621)
Totale	529.292	(27.309)	556.601

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Da segnalare che la società è considerata holding industriale ai sensi del D. Lgs. 142/2018 per cui l'aliquota IRAP applicabile è del 5,57% in luogo del 2,98% con un maggior onere rilevato di €. 49.503.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico 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	1.960.097	
Onere fiscale teorico (%)	24	470.423
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:	0	
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:	0	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	0	
rientro ammortamenti anticipati	70.388	
perdite fiscali deducibili	(185.082)	

Descrizione	Valore	Imposte
ACE anni precedenti	(242.949)	
recupero ammortamenti art. 102 bis TUIR	(16.287)	
Totale	(373.930)	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	0	0
imposte indeducibili	54.357	
spese telefoniche	6.585	
spese di rappresentanza	3.400	
svalutazione partecipazioni	3.115	
altri oneri indeducibili	10.758	
ACE 2018	(145.663)	
20% IMIS	(10.270)	
maxi ammortamento	(1.580)	
95% dividendi incassati	(102.227)	
rappresentanza deducibili	(487)	
Totale	(182.012)	
Imponibile fiscale	1.404.155	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		336.997

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	3.593.640	
imposte indeducibili - IMIS	54.357	
compensi amministratori e rimborsi	22.428	
altri oneri indeducibili	6.178	
sopravvenienze attive	(931)	
Totale	3.675.672	
Onere fiscale teorico (%)	5,57	204.735
Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:	0	
deduzione costo del lavoro indeterminato	(1.081.565)	
deduzione contributi previdenziali e assistenziali	(346.843)	
deduzione forfettaria	(193.007)	
contributi INAIL	(14.463)	
deduzione categorie protette	(69.002)	
marginale di interesse	106.455	
Imponibile Irap	2.077.247	
IRAP corrente per l'esercizio		106.461

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

La fiscalità differita viene espressa dall'accantonamento effettuato nel fondo imposte per l'importo di Euro 40.595. Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocatione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno.

Non sono rilevate imposte anticipate in quanto non sussistono variazioni fiscali da annullare nei prossimi esercizi, tuttavia si segnala che le imposte anticipate rilevate lo scorso esercizio sono state completamente riassorbite.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	esercizio 31/12 /2018	esercizio 31/12 /2018	esercizio 31 /12/2018	esercizio 31/12 /2018	esercizio 31 /12/2017	esercizio 31/12 /2017	esercizio 31 /12/2017	esercizio 31/12 /2017
	Ammontare delle differenze temporanee IRES	Effetto fiscale IRES	Ammontare delle differenze temporanee IRAP	Effetto fiscale IRAP	Ammontare delle differenze temporanee IRES	Effetto fiscale IRES	Ammontare delle differenze temporanee IRAP	Effetto fiscale IRAP
ACE riportabile 2016					81.375	19.530		
ACE riportabile 2017					161.574	38.778		
perdite fiscali riportabili 2017					185.082	44.420		
Totale					428.031	102.728		
ammortamenti anticipati	169.145	40.595			239.533	57.488		
Totale	169.145	40.595			239.533	57.488		
Imposte differite (anticipate) nette		40.595				(45.240)		
Perdite fiscali riportabili a nuovo	Ammontare	Effetto fiscale	Ammontare	Effetto fiscale	Ammontare	Effetto fiscale	Ammontare	Effetto fiscale
Aliquota fiscale	24							
	31/12/2018	31/12 /2018	31/12/2018	31/12 /2018	31/12/2017	31/12 /2017	31/12/2017	31/12 /2017

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES
A) Differenze temporanee	
Totale differenze temporanee imponibili	169.145
Differenze temporanee nette	169.145
B) Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	57.488
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(16.893)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	40.595

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio
ACE riportabile 2016	81.375	(81.375)
ACE riportabile 2017	161.574	(161.574)
perdite fiscali riportabili 2017	185.082	(185.082)

Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
ammortamenti anticipati	239.533	(70.388)	169.145	24,00%	40.595

Nota integrativa, altre informazioni

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	19.333	23.920

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 dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	11.066
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	11.066

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	60.000	10
Totale	60.000	

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale
Azioni ordinarie	60.000	10
Totale	60.000	-

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

	Importo
di cui reali	1.125.140
Passività potenziali	250.000

La società ha concesso in pegno n. 102.289 azioni ordinarie di ACSM Teleriscaldamento per un valore di Euro 1.022.890 a garanzia di un finanziamento concesso alla stessa società da un pool di banche, inoltre ha concesso in pegno tutte le quote detenute in Masoenergia per un valore di Euro 102.250 a garanzia del Leasing concesso alla stessa società.

ACSM S.p.A. ha concesso una fidejussione di Euro 245.000 a garanzia dell'apertura di credito concessa alla collegata Eneco Energia Ecologia ed ha sottoscritto una lettera di patronage per Euro 75.000 a favore della partecipata Masoenergia.

ACSM S.p.A. ha in deposito presso la Centrale di Castelpietra due alternatori di proprietà di PVB Power per un valore stimato di Euro 250.000.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società sono state concluse a condizioni normali di mercato. Per una descrizione delle operazioni si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

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.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione a quanto disposto dall'art. 1, comma 125 e ss., legge 124/2017, si segnala che nel corso del 2018 la società non ha ricevuto somme a titolo di sovvenzione, sussidio, contributo o aiuto, in denaro o in natura, né ha ottenuto vantaggi economici di alcun tipo da enti pubblici o società a partecipazione pubblica. Gli incassi avuti da tali soggetti sono inerenti solamente a rapporti di carattere commerciale.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2018	Euro	1.430.805
5% a riserva legale	Euro	0
a riserva facoltativa	Euro	430.605
a dividendo	Euro	1.000.200

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

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 di Castrozza, 22 maggio 2019

Presidente del Consiglio di amministrazione
Giorgio Orsega

