

711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2015

LUMENERGIA S.P.A.

DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale: LUMEZZANE BS VIA MONSUELLO
154

Codice fiscale: 03405300173

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Indice

| | |
|--|----|
| Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL | 2 |
| Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA | 35 |
| Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE | 43 |
| Capitolo 4 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE | 59 |
| Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI | 62 |

LUMENERGIA S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015

| Dati anagrafici | |
|--|--|
| Sede in | VIA MONSUELLO 154 - 25065 - LUMEZZANE - BS |
| Codice Fiscale | 03405300173 |
| Numero Rea | BS 391694 |
| P.I. | 01948840986 |
| Capitale Sociale Euro | 300.000 i.v. |
| Forma giuridica | SOCIETA` PER AZIONI |
| Settore di attività prevalente (ATECO) | 351400 |
| Società in liquidazione | no |
| Società con socio unico | no |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no |
| Appartenenza a un gruppo | no |

Gli importi presenti sono espressi in Euro

v.2.2.3

LUMENERGIA S.P.A.

Stato Patrimoniale

| | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|--|------------|------------|
| Stato patrimoniale | | |
| Attivo | | |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | |
| Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A) | 0 | 0 |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 355.189 | 397.672 |
| 5) avviamento | 33.112 | 99.335 |
| 7) altre | 39.237 | 46.268 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 427.538 | 543.275 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 288.716 | 300.276 |
| 2) impianti e macchinario | 37.998 | 35.467 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 8.665 | 10.310 |
| 4) altri beni | 16.101 | 7.474 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 351.480 | 353.527 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| b) imprese collegate | 24.255 | 24.255 |
| d) altre imprese | 10.000 | 10.000 |
| Totale partecipazioni | 34.255 | 34.255 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 34.255 | 34.255 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 813.273 | 931.057 |
| C) Attivo circolante | | |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 8.590.781 | 10.235.040 |
| Totale crediti verso clienti | 8.590.781 | 10.235.040 |
| 4-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.189.693 | 2.328.303 |
| Totale crediti tributari | 1.189.693 | 2.328.303 |
| 4-ter) imposte anticipate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 264.127 | 673.674 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 383.138 | 0 |
| Totale imposte anticipate | 647.265 | 673.674 |
| 5) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 571.005 | 349.579 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 19.388 | 281.388 |
| Totale crediti verso altri | 590.393 | 630.967 |
| Totale crediti | 11.018.132 | 13.867.984 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 105.376 | 99.905 |
| 2) assegni | 55.210 | 3.827 |
| 3) danaro e valori in cassa | 265 | 511 |
| Totale disponibilità liquide | 160.851 | 104.243 |
| Totale attivo circolante (C) | 11.178.983 | 13.972.227 |
| D) Ratei e risconti | | |

v.2.2.3

LUMENERGIA S.P.A.

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Ratei e risconti attivi | 14.856 | 28.749 |
| Totale ratei e risconti (D) | 14.856 | 28.749 |
| Totale attivo | 12.007.112 | 14.932.033 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 300.000 | 300.000 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 109.688 | 109.688 |
| IV - Riserva legale | 60.000 | 60.000 |
| VII - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Riserva straordinaria o facoltativa | 212.789 | 172.618 |
| Varie altre riserve | 1 | 1 |
| Totale altre riserve | 212.790 | 172.619 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (314.624) | 40.171 |
| Utile (perdita) residua | (314.624) | 40.171 |
| Totale patrimonio netto | 367.854 | 682.478 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 3) altri | 124.318 | 255.567 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 124.318 | 255.567 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | |
| | 206.335 | 191.023 |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 385.920 | 2.822.984 |
| Totale debiti verso banche | 385.920 | 2.822.984 |
| 6) acconti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 499.532 | 401.270 |
| Totale acconti | 499.532 | 401.270 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 9.713.824 | 10.094.910 |
| Totale debiti verso fornitori | 9.713.824 | 10.094.910 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 477.621 | 231.930 |
| Totale debiti tributari | 477.621 | 231.930 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 39.097 | 33.323 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 39.097 | 33.323 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 192.611 | 209.441 |
| Totale altri debiti | 192.611 | 209.441 |
| Totale debiti | 11.308.605 | 13.793.858 |
| E) Ratei e risconti | | |
| Ratei e risconti passivi | 0 | 9.107 |
| Totale ratei e risconti | 0 | 9.107 |
| Totale passivo | 12.007.112 | 14.932.033 |

Conti Ordine

| | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Conti d'ordine | | |
| Altri conti d'ordine | | |
| Totale altri conti d'ordine | 2.215.920 | 2.466.589 |
| Totale conti d'ordine | 2.215.920 | 2.466.589 |

v.2.2.3

LUMENERGIA S.P.A.

Conto Economico

| | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|---|------------|------------|
| Conto economico | | |
| A) Valore della produzione: | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 51.351.545 | 58.589.986 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| altri | 89.461 | 172.675 |
| Totale altri ricavi e proventi | 89.461 | 172.675 |
| Totale valore della produzione | 51.441.006 | 58.762.661 |
| B) Costi della produzione: | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 24.861.987 | 31.610.737 |
| 7) per servizi | 25.414.772 | 25.694.145 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 29.260 | 26.708 |
| 9) per il personale: | | |
| a) salari e stipendi | 448.475 | 446.001 |
| b) oneri sociali | 129.740 | 115.091 |
| c) trattamento di fine rapporto | 36.887 | 36.463 |
| Totale costi per il personale | 615.102 | 597.555 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 115.737 | 118.016 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 36.342 | 38.724 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 500.000 | 500.000 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 652.079 | 656.740 |
| 12) accantonamenti per rischi | 0 | 50.000 |
| 14) oneri diversi di gestione | 61.563 | 149.122 |
| Totale costi della produzione | 51.634.763 | 58.785.007 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | (193.757) | (22.346) |
| C) Proventi e oneri finanziari: | | |
| 15) proventi da partecipazioni | | |
| da imprese collegate | 0 | 85.750 |
| Totale proventi da partecipazioni | 0 | 85.750 |
| 16) altri proventi finanziari: | | |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 29.359 | 74.374 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 29.359 | 74.374 |
| Totale altri proventi finanziari | 29.359 | 74.374 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| altri | 68.756 | 85.803 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 68.756 | 85.803 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (39.397) | 74.321 |
| E) Proventi e oneri straordinari: | | |
| 20) proventi | | |
| altri | 1.043 | 56.406 |
| Totale proventi | 1.043 | 56.406 |
| 21) oneri | | |
| altri | 39.672 | 218 |
| Totale oneri | 39.672 | 218 |
| Totale delle partite straordinarie (20 - 21) | (38.629) | 56.188 |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E) | (271.783) | 108.163 |

v.2.2.3

LUMENERGIA S.P.A.

| | | |
|---|-----------|--------|
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 16.432 | 97.774 |
| imposte anticipate | (26.409) | 29.782 |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 42.841 | 67.992 |
| 23) Utile (perdita) dell'esercizio | (314.624) | 40.171 |

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

Nota Integrativa parte iniziale

Il presente bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2015 evidenzia una perdita pari a € 314.624 contro un utile netto di € 40.171 dell'esercizio precedente.

Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio

Il presente bilancio di esercizio è stato redatto in conformità alle norme civilistiche vigenti ed è costituito dallo stato patrimoniale (compilato in conformità allo schema ed ai criteri previsti dagli artt. 2424 e 2424 bis c.c.), dal conto economico (compilato in conformità allo schema ed ai criteri previsti dagli artt. 2425 e 2425 bis c.c.) e dalla presente nota integrativa.

La struttura prevista dalla nuova tassonomia non segue la sequenza numerica degli artt. 2427 e 2427 bis c.c. ma riporta le informazioni richieste seguendo l'ordine delle relative voci presenti nei prospetti contabili. Il testo della presente nota integrativa viene redatto nel rispetto della nuova classificazione.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 c.c., da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 o da altre leggi in materia societaria.

Inoltre vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Nel presente documento non è stato effettuato alcun raggruppamento o alcuna omissione nelle voci previste dagli schemi obbligatori ex articoli 2424 e 2425 del Codice civile.

Le voci precedute da numeri arabi o lettere minuscole non movimentate nell'importo in entrambi gli esercizi inclusi nel presente bilancio e comunque presumibilmente non rilevanti anche nei prossimi esercizi, con riferimento al settore specifico di attività e alla oggettiva realtà operativa della società, andrebbero omesse anche in ossequio al disposto dell'articolo 4, par. 5, della IV Direttiva CEE, che statuisce il divieto di indicare le cosiddette "voci vuote".

Tuttavia, il deposito del bilancio in formato xbrl necessita di approvazione assembleare attraverso una stampa che sia l'esatta riproduzione del contenuto del file telematico medesimo. La soluzione migliore consiste nel riprodurre a stampa il file xbrl con gli strumenti di visualizzazione ufficiali messi a disposizione da Infocamere, il che comporta l'adozione di questi nuovi elaborati che espongono sempre tutte le voci, anche quelle non valorizzate.

La nota integrativa, come lo stato patrimoniale e il conto economico, è stata redatta in unità di euro, senza cifre decimali, come previsto dall'articolo 16, comma 8, Dlgs n. 213/98 e dall'articolo 2423, comma 5 del Codice Civile, secondo le seguenti modalità;

- lo Stato patrimoniale e il Conto economico sono predisposti in unità di euro; il passaggio dai dati contabili, espressi in centesimi di euro, ai dati di bilancio, espressi in unità, è avvenuto mediante un arrotondamento, per eccesso o per difetto, in linea con quanto previsto dal Regolamento (Ce), applicato alle voci che già non rappresentassero somme o differenze di altri valori di bilancio.

- la quadratura dei prospetti di bilancio, conseguente al suddetto passaggio, è stata realizzata allocando i differenziali dello Stato patrimoniale nella posta contabile, denominata "Varie altre riserve", iscritta nella voce "AVII) Altre riserve", e quelli del Conto economico, alternativamente, in "E20) Proventi straordinari" o in "E21) Oneri straordinari" senza influenzare pertanto il risultato di esercizio e consentendo di mantenere la quadratura dei prospetti di bilancio (così come previsto anche nella Circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 106/E/2001).

I dati della Nota integrativa sono parimenti espressi in unità di euro e, con riguardo ai prospetti e alle tabelle ivi contenuti, in considerazione dei differenziali di arrotondamento, si è provveduto a inserire apposite integrazioni ove richiesto da esigenze di quadratura dei saldi iniziali e finali con quelli risultanti dallo Stato patrimoniale e dal Conto economico.

Attività della società

La società opera nel settore del "trading" di energia elettrica e, dall'esercizio 2006, a seguito dell'acquisizione da Cobregas Spa del ramo di azienda relativo alla vendita del gas metano sul territorio del Comune di Lumezzane, si occupa anche della commercializzazione del gas.

Valutazioni

Il bilancio di esercizio è stato redatto nell'osservanza delle disposizioni di leggi vigenti, nel rispetto dei criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c., nonché dei principi contabili e di redazione del bilancio previsti dall'art. 2423 c.c., interpretati dai principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, aggiornati ed integrati dai documenti emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

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

Le considerazioni svolte dagli amministratori ai fini della valutazione sull'adeguatezza di tale ultimo presupposto sono dettagliatamente illustrate nella relazione sulla gestione.

I criteri di classificazione e di valutazione utilizzati nella formazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2015 non si discostano dai medesimi utilizzati nei precedenti esercizi, come richiesto dall'art. 2423 bis c.c.

I criteri di valutazione applicati per la redazione del presente bilancio di esercizio sono tutti conformi al disposto dell'articolo 2426 del Codice civile.

Non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciute dopo la chiusura dello stesso.

Si dà atto che nel corso dell'esercizio non sono stati erogati crediti, né sono state prestate garanzie a favore dei membri del Consiglio di amministrazione o del Collegio sindacale, come pure non ne esistono al termine dello stesso.

Con specifico riferimento alle singole poste che compongono lo stato patrimoniale ed il conto economico, Vi esponiamo, nelle sezioni seguenti, i criteri di valutazione applicati, integrati con prospetti di movimentazione che riportano le principali variazioni intervenute nell'esercizio appena concluso e le consistenze finali.

Nota Integrativa Attivo

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

Le attività in valuta, diverse dalle immobilizzazioni, già contabilizzate nel corso dell'esercizio ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, sono state iscritte al tasso di cambio di fine esercizio.

Tale adeguamento ha comportato la rilevazione delle "differenze" (Utili o perdite su cambi) a conto economico, nell'apposita voce "C17-bis utili e perdite su cambi".

In ossequio al disposto dell'articolo 2426, n. 8-bis), del Codice civile, l'utile dell'esercizio, per la quota riferibile all'utile netto su cambi da valutazione, deve essere accantonato in un'apposita riserva non distribuibile fino a quando non sarà effettivamente realizzato.

Variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Nella voce "crediti verso soci per versamenti ancora dovuti" è iscritto il credito vantato dalla società per capitale sociale sottoscritto ma non ancora versato; tale credito viene valutato al valore nominale in quanto corrispondente al presumibile valore di realizzo.

Al 31/12/2015 tale voce evidenzia saldo pari a zero in quanto il capitale sociale risulta interamente versato.

Immobilizzazioni immateriali

Criteri di valutazione adottati

Le immobilizzazioni immateriali risultano iscritte al costo di acquisto o di realizzazione, comprensivo dei relativi oneri accessori.

Le spese pluriennali sono state capitalizzate solo a condizione che potessero essere "recuperate" grazie alla redditività futura dell'impresa e nei limiti di questa.

Se in esercizi successivi a quello di capitalizzazione venisse meno detta condizione, si provvederebbe a svalutare l'immobilizzazione.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene o spesa.

Rivalutazione dei beni

Si fa presente che i cespiti iscritti fra le immobilizzazioni immateriali non sono stati oggetto di rivalutazioni.

Riduzioni di valore di immobilizzazioni immateriali

Si precisa, in primo luogo, come tutte le immobilizzazioni immateriali siano state sottoposte al processo d'ammortamento.

Per quanto concerne la "prevedibile durata economica utile" si rimanda a quanto illustrato in merito ai criteri di valutazione adottati.

In particolare, si ribadisce come il valore d'iscrizione in bilancio non superi quello economicamente "recuperabile",

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Movimentazione delle immobilizzazioni

Le immobilizzazioni immateriali risultano iscritte al costo di acquisto o di realizzazione, comprensivo dei relativi oneri accessori.

Al 31/12/2015 la voce immobilizzazioni immateriali evidenzia saldo pari a € 427.538.

Per le immobilizzazioni immateriali nell'apposito prospetto sono indicati, per ciascuna voce, i costi storici, i precedenti ammortamenti e le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle eventuali rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

| | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--|---|------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | |
| Costo | 397.672 | 99.335 | 46.268 | 543.275 |
| Valore di bilancio | 397.672 | 99.335 | 46.268 | 543.275 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Ammortamento dell'esercizio | 42.483 | 66.223 | 7.031 | 115.737 |
| Totale variazioni | (42.483) | (66.223) | (7.031) | (115.737) |
| Valore di fine esercizio | | | | |
| Costo | 397.672 | 99.335 | 46.268 | 543.275 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 42.483 | 66.223 | 7.031 | 115.737 |
| Valore di bilancio | 355.189 | 33.112 | 39.237 | 427.538 |

Al 31/12/2015 tra le immobilizzazioni immateriali sono iscritte le seguenti voci:

- Software: € 4.305
- Diritti di concessione: € 350.884
- Avviamento: € 33.112
- Migliorie beni di terzi: € 39.237

Nella voce diritti di concessione è iscritto il valore residuo del diritto di concessione per la gestione del Palafiera sito in Lumezzane; tale costo, di ammontare originario pari a € 779.266, viene ammortizzato in un periodo di venti anni corrispondenti al periodo di durata della concessione.

Tra le immobilizzazioni immateriali è iscritto anche l'avviamento pagato nel 2006 a fronte dell'acquisto del ramo di azienda dedicato alla vendita di gas sul territorio del Comune di Lumezzane di proprietà della società Cobregas Spa a mezzo del quale è stato acquisito il contratto di fornitura per n. 10.050 utenze, sia civili, sia commerciali ed industriali; l'avviamento è stato iscritto a bilancio previo consenso del Collegio Sindacale ed è ammortizzato in un arco di tempo di dieci anni.

Si indicano di seguito le aliquote di ammortamento applicate per le singole categorie di immobilizzazioni immateriali:

- Software: 20%
- Diritti di concessione: 5%
- Avviamento: 10%
- Migliorie beni di terzi: 20%

Immobilizzazioni materiali

Criteria di valutazione adottati

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio secondo il criterio generale del costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori e degli eventuali altri oneri sostenuti per porre i beni nelle condizioni di utilità per l'impresa, oltre a costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

I cespiti iscritti fra le immobilizzazioni materiali non sono stati oggetto di rivalutazioni monetarie.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzazione dei beni.

Le aliquote applicate sono di seguito riportate:

- fabbricati: si riferiscono ad immobili ubicati nel Comune di Villa Carcina e sono ammortizzati con aliquota pari al 3%; - impianti e macchinari: moduli fotovoltaici al 7,5% - impianti di tele lettura ed altri al 15% - impianti elettrici ed idraulici sugli uffici di Villa Carcina al 10%; - attrezzature: 10% - mobili e arredi: 12% - mobili e arredi Palafiera: 10% - macchine elettroniche: 20%

Salvo particolari casi in cui il cespite ha subito un utilizzo particolarmente intenso, nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito l'ammortamento viene ridotto forfetariamente alla metà, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

I beni di costo unitario sino ad € 516,46, suscettibili di autonoma utilizzazione, sono ammortizzati per intero nell'esercizio qualora la loro utilità risultasse limitata ad un solo esercizio.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati a Conto Economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti, qualora di natura ordinaria, ovvero capitalizzati se di natura straordinaria.

I beni la cui disponibilità è ottenuta mediante contratti di locazione finanziaria sono esposti in bilancio conformemente al metodo patrimoniale che prevede l'iscrizione nell'attivo nell'esercizio in cui viene esercitata la facoltà di riscatto; durante il periodo di locazione il debito residuo per canoni è iscritto nei conti d'ordine ed i canoni di locazione finanziaria di competenza dell'esercizio sono imputati a Conto Economico nella voce B 8) - Costi per godimento di beni di terzi. Nel bilancio al 31/12/2015 non sono iscritti canoni per locazione finanziaria.

Rivalutazione dei beni

Per completezza informativa si fa presente che i cespiti iscritti fra le immobilizzazioni materiali non sono stati oggetto di rivalutazioni monetarie e non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione di cui agli artt. 2423-bis e 2426 del Codice Civile.

Riduzioni di valore di immobilizzazioni materiali

Si precisa, in primo luogo, come tutte le immobilizzazioni materiali siano state sottoposte al processo d'ammortamento.

Per quanto concerne la "prevedibile durata economica utile" si rimanda a quanto illustrato in merito ai criteri di valutazione adottati.

In particolare, si ribadisce come il valore d'iscrizione in bilancio non superi quello economicamente "recuperabile".

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Movimentazione delle immobilizzazioni

Per le immobilizzazioni materiali il prospetto di seguito riportato indica, per ciascuna voce, i costi storici, i precedenti ammortamenti e le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle eventuali rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

Le immobilizzazioni materiali al 31/12/2015 risultano pari a € 351.480.

v.2.2.3

LUMENERGIA S.P.A.

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | |
| Costo | 300.276 | 35.467 | 10.310 | 7.474 | 353.527 |
| Valore di bilancio | 300.276 | 35.467 | 10.310 | 7.474 | 353.527 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | - | 20.006 | - | 14.290 | 34.296 |
| Ammortamento dell'esercizio | 11.560 | 17.475 | 1.645 | 5.663 | 36.343 |
| Totale variazioni | (11.560) | 2.531 | (1.645) | 8.627 | (2.047) |
| Valore di fine esercizio | | | | | |
| Costo | 300.276 | 55.473 | 10.310 | 21.764 | 387.823 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 11.560 | 17.475 | 1.645 | 5.663 | 36.343 |
| Valore di bilancio | 288.716 | 37.998 | 8.665 | 16.101 | 351.480 |

Operazioni di locazione finanziaria

Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria

Al 31/12/2015 la società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

Immobilizzazioni finanziarie

Criteri di valutazione adottati

Le partecipazioni in imprese controllate, in imprese collegate e in altre imprese, destinate a restare durevolmente incorporate nel patrimonio aziendale, sono iscritte sulla base del costo di acquisto o di sottoscrizione ridotto nell'ipotesi di perdite durevoli di valore; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione operata.

Le altre immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo storico, comprensive di relativi oneri accessori, ritenuto corrispondente al presumibile valore di realizzo.

Al 31/12/2015 la voce immobilizzazioni finanziarie evidenzia saldo pari a € 34.255.

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite esclusivamente da partecipazioni in imprese collegate e da partecipazioni in altre imprese.

In particolare al 31/12/2015 sono detenute le seguenti partecipazioni:

- partecipazioni in imprese collegate:

M.E.S. SRL - valore contabile € 24.255; trattasi di partecipazione rappresentativa del 24,50% del capitale sociale; il valore contabile non ha subito alcuna variazione rispetto al precedente esercizio; con riferimento all'esercizio al 30/06/2015 (ultimo esercizio per il quale si dispone dei dati), la partecipata ha riportato un risultato positivo pari a € 59.311, determinando un patrimonio netto positivo complessivo pari a € 211.234.

- partecipazioni in altre imprese:

AQM SRL - valore contabile € 10.000; trattasi di partecipazione rappresentativa del 0,278% del capitale sociale; il valore contabile non ha subito alcuna variazione rispetto al precedente esercizio. Con riferimento all'esercizio 2014 (ultimo esercizio per il quale si dispone dei dati), la partecipata ha riportato un risultato positivo pari a € 213.721, determinando un patrimonio netto complessivo positivo pari a € 4.454.573.

Rivalutazione dei beni

Per completezza informativa si fa presente che le immobilizzazioni finanziarie non sono state oggetto di rivalutazioni.

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie**MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI**

Per le immobilizzazioni finanziarie si allega apposito prospetto che indica, per ciascuna voce, i costi storici, le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle eventuali rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

Le immobilizzazioni finanziarie al 31/12/2015 risultano pari a € 34.255

| | Partecipazioni in imprese collegate | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|-----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | |
| Costo | 24.255 | 10.000 | 34.255 |
| Valore di bilancio | 24.255 | 10.000 | 34.255 |
| Valore di fine esercizio | | | |
| Costo | 24.255 | 10.000 | 34.255 |
| Valore di bilancio | 24.255 | 10.000 | 34.255 |

Il prospetto sopra riportato evidenzia che le immobilizzazioni finanziarie non hanno subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

Al 31/12/2015 non sussistono crediti iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie.

Informazioni sulle partecipazioni in imprese collegate

Di seguito viene riportato l'elenco delle partecipazioni possedute in imprese collegate, con le rispettive indicazioni:

| Denominazione | Città o Stato | 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 |
|-------------------|--------------------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------|----------------------|--|
| M.E.S. Srl | MARONE (BS) - VIA EUROPA N. 10 | 99.000 | 59.311 | 211.234 | 51.752 | 24,50% | 24.255 |
| Totale | | | | | | | 24.255 |

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Al 31/12/2015 non sono iscritti a bilancio crediti immobilizzati.

Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Al 31/12/2015 non sussistono crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Al 31/12/2015 non sono iscritte in bilancio immobilizzazioni finanziarie ad un valore superiore al loro "fair value".

Attivo circolante

Rimanenze

Rimanenze finali materie prime - semilavorati - materiali di consumo - merci

La società svolge attività di prestazione di servizi la cui fornitura non determina l'emergere di rimanenze di magazzino alla data di chiusura dell'esercizio. Pertanto al 31/12/2015 la voce rimanenze finali evidenzia saldo pari a zero.

Attivo circolante: crediti

I crediti, distinti secondo la scadenza e la natura del debitore, sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo ottenuto rettificando il valore nominale con il relativo fondo svalutazione ritenuto adeguato alle perdite ragionevolmente prevedibili.

La svalutazione dei crediti tiene quindi conto di tutte le singole situazioni già manifestatesi, o desumibili da elementi certi e precisi, che possono dar luogo a perdite.

Crediti commerciali

I crediti di natura commerciale nei confronti della clientela, ammontano a € 8.590.781 e sono esposti in bilancio al valore di presunto realizzo, ottenuto rettificando il valore nominale di € 10.211.511 con un apposito Fondo svalutazione crediti a sua volta pari a € 1.620.730 di cui € 500.000 accantonati nel 2015.

Nel determinare l'accantonamento al relativo fondo si è tenuto conto sia delle situazioni di inesigibilità già manifestatesi, sia delle inesigibilità future, mediante:

- l'analisi di ciascun credito e individuazione delle perdite riscontrate in passato;
- valutazione delle situazioni di presumibili perdite legate ad ogni singolo credito;
- calcolo degli indici di anzianità globali dei crediti per classi di scaduto e confronto con gli anni precedenti;
- valutazione delle condizioni specifiche dei settori di attività della clientela.

Crediti in valuta estera

Al 31/12/2015 non sussistono crediti espressi in valuta estera.

Altri crediti verso terzi

I crediti vantati nei confronti dei rimanenti soggetti terzi, quali l'erario, i dipendenti, gli altri debitori riportati negli schemi di bilancio, sono valutati al valore nominale corrispondente al presumibile valore di realizzo e sono di seguito indicati:

Crediti tributari: € 1.189.693 Crediti per imposte anticipate: € 647.265 Altri crediti: € 590.393 di cui € 309.005 sono esigibili entro l'esercizio successivo ed € 281.388 sono esigibili oltre l'esercizio successivo. Di seguito vengono indicati i dettagli delle principali voci incluse nei precedenti raggruppamenti: a) Crediti tributari al 31/12/2015: Credito IRES: € 87.946 Credito IRAP: € 20.539 Acconti su accise gas: € 59.080 Erario c/imposte gas: € 50.257 Credito per imposte da dichiarazione EE: € 429.885 Crediti per imposte rimborsi: € 490.083 Crediti per accise trasferimenti: € 43.435 Altri crediti verso erario: € 8.468 b) Altri crediti entro esercizio successivo al 31/12/2015: Crediti v/Edizioni Valtrompia: € 79.505 Finanziamento Bajone Srl: € 262.000 Crediti v/Europea (entro esercizio successivo): € 206.871 Crediti v /Cobregas: € 352 Crediti per bonus gas: € 5.789 Crediti diversi: € 16.488 c) Altri crediti esigibili oltre esercizio successivo al 31/12/2015: Depositi cauzionali: € 19.388 A completamento di quanto precede si precisa quanto segue: - nella voce Finanziamento Bajone risulta iscritto quanto erogato a titolo di finanziamento in una società la cui partecipazione è stata alienata in precedenti esercizi; - il credito verso Europea è sorto in relazione alla cessione di impianti di cogenerazione installati presso un'unità produttiva sita a Isola Dovarese; l'accordo di cessione prevedeva il

pagamento rateizzato in n. 70 rate mensili; l'ammontare residuo del credito, pari a € 551.655, nel corso del 2010 è stato stralciato per € 344.784 in relazione alla prevista quota dello stesso che si presume di non incassare; la società ha infatti presentato domanda di ammissione alla procedura di concordato preventivo, domanda che è stata accolta con omologa da parte del Tribunale competente; il residuo credito, pari a € 206.871, è stato iscritto interamente fra i crediti esigibili entro l'esercizio successivo.

Si precisa inoltre quanto segue:

- le imposte anticipate sono state iscritte quanto a € 264.147 tra i crediti esigibili entro l'esercizio successivo e quanto a € 383.138 tra i crediti esigibili oltre l'esercizio successivo; la distinzione è stata effettuata in funzione dell'esercizio nel quale si presume di potere recuperare le variazioni fiscali temporaneamente indeducibili;

- nella voce credito IRES è stato iscritto il credito IRES stimato per l'anno 2015; dato che per l'esercizio 2015 nulla è dovuto a titolo di IRES, il credito IRES è stato ottenuto sommando a quanto versato a titolo di acconto per il 2015 pari a € 59.959 anche il residuo credito IRES relativo all'anno 2014 pari a € 27.948 e le ritenute d'acconto subite su interessi attivi - € 39;

- nella voce credito IRAP è stato iscritto il credito IRAP stimato per l'anno 2015; tale importo è stato ottenuto deducendo dalla stima di quanto si presume dovuto a titolo di IRAP per l'esercizio 2015 - € 16.432 - le somme versate a titolo di acconto IRAP per l'esercizio 2015 - € 36.971.

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nel prospetto che segue si è proceduto alla esposizione delle variazioni dei crediti rispetto all'esercizio precedente, evidenziando la quota con scadenza superiore a cinque anni.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 10.235.040 | (1.644.259) | 8.590.781 | 8.590.781 | - |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 2.328.303 | (1.138.610) | 1.189.693 | 1.189.693 | - |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 673.674 | (26.409) | 647.265 | 264.127 | 383.138 |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 630.967 | (40.574) | 590.393 | 571.005 | 19.388 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 13.867.984 | (2.849.852) | 11.018.132 | 10.615.606 | 402.526 |

Tutti i crediti iscritti nell'attivo circolante hanno durata residua non superiore a cinque anni.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La società opera esclusivamente con clienti ubicati nel territorio dello stato italiano; la ripartizione dei crediti iscritti nell'attivo circolante in riferimento alle aree geografiche in cui opera la società non risulta significativa.

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Al 31/12/2015 non sussistono crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

Attivo circolante: attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

In tale voce sono iscritte quelle attività finanziarie acquistate per investire temporanee eccedenze di liquidità.

Alla data di chiusura dell'esercizio la società non ha in portafoglio attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni e pertanto tale voce evidenzia saldo pari a zero.

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano a complessivi € 160.851 e sono rappresentate dai saldi attivi dei depositi e dei conti correnti vantati dalla società alla data di chiusura dell'esercizio per € 105.376, da assegni per € 55.210 e dalle consistenze di denaro e di altri valori in cassa per € 265. Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Si rammenta che i saldi attivi dei depositi e dei conti correnti bancari tengono conto essenzialmente degli accrediti, assegni e bonifici con valuta non superiore alla data di chiusura dell'esercizio e sono iscritti al valore nominale.

Sono stati contabilizzati gli interessi maturati per competenza.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 99.905 | 5.471 | 105.376 |
| Assegni | 3.827 | 51.383 | 55.210 |
| Denaro e altri valori in cassa | 511 | (246) | 265 |
| Totale disponibilità liquide | 104.243 | 56.608 | 160.851 |

Ratei e risconti attivi

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo, in ottemperanza al principio della competenza temporale.

I ratei ed i risconti attivi derivano dalla necessità di iscrivere in bilancio i proventi di competenza dell'esercizio, ma esigibili nell'esercizio successivo, e di rilevare i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma con parziale competenza nel seguente esercizio.

Al 31/12/2015 i ratei attivi hanno saldo pari a zero, mentre i risconti attivi ammontano a complessivi € 14.856.

Le suindicate voci vengono dettagliate nel seguente prospetto:

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Altri risconti attivi | 28.749 | (13.893) | 14.856 |
| Totale ratei e risconti attivi | 28.749 | (13.893) | 14.856 |

Per un elenco analitico dei ratei e dei risconti attivi si vedano le tabelle seguenti:

Dettaglio dei risconti attivi (art. 2427 n. 7 c.c.)

| RISCONTI ATTIVI | IMPORTO |
|-------------------------------------|---------------|
| Commissioni e spese su fidejussioni | 4.449 |
| Spese telefoniche | 585 |
| Assicurazioni | 8.974 |
| Altri risconti attivi | 848 |
| TOTALE | 14.856 |

Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non è stata effettuata alcuna capitalizzazione di oneri finanziari nei confronti di beni iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

v.2.2.3

LUMENERGIA S.P.A.

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Le passività in valuta, già contabilizzate nel corso dell'esercizio ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, sono state iscritte al tasso di cambio di fine esercizio.

Tale adeguamento ha comportato la rilevazione delle "differenze" (Utili o perdite su cambi) a conto economico, nell'apposita voce "C17-bis utili e perdite su cambi".

In ossequio al disposto dell'articolo 2426, n. 8-bis), del Codice civile, l'utile dell'esercizio, per la quota riferibile all'utile netto su cambi da valutazione, deve essere accantonato in un'apposita riserva non distribuibile fino a quando non sarà effettivamente realizzato.

Al 31/12/2015 non sussistono debiti espressi in valuta estera.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e quelle del passivo, determinate secondo i principi enunciati nella presente nota integrativa, e comprende gli apporti eseguiti dai soci, le riserve di qualsiasi natura, gli utili non prelevati ed il risultato economico dell'esercizio.

Il capitale sociale al 31/12/2015 ammonta a € 300.000 ed è costituito da n. 300.000 azioni del valore nominale di € 1 cadauna.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Nel corso dell'esercizio il capitale sociale non ha subito variazioni.

Le variazioni significative intervenute nel corso dell'esercizio nella composizione del patrimonio netto sono rilevabili nell'apposito prospetto riportato di seguito:

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre variazioni | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------------|----------------------------|--|------------------|-----------------------|--------------------------|
| | | Altre destinazioni | Incrementi | | |
| Capitale | 300.000 | - | - | | 300.000 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 109.688 | - | - | | 109.688 |
| Riserva legale | 60.000 | - | - | | 60.000 |
| Altre riserve | | | | | |
| Riserva straordinaria o facoltativa | 172.618 | - | 40.171 | | 212.789 |
| Varie altre riserve | 1 | - | - | | 1 |
| Totale altre riserve | 172.619 | - | 40.171 | | 212.790 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 40.171 | 40.171 | - | (314.624) | (314.624) |
| Totale patrimonio netto | 682.478 | 40.171 | 40.171 | (314.624) | 367.854 |

Dettaglio varie altre riserve

| Descrizione | Importo |
|-------------|---------|
| Totale | 1 |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Possibilità di utilizzazioni, legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura di perdite

C: per distribuzione ai soci

| | Importo | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione |
|---|---------|---------------------|------------------------------|
| Capitale | 300.000 | | |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 109.688 | Riserva di capitale | A, B, C |
| Riserva legale | 60.000 | Riserva di utili | B |
| Altre riserve | | | |
| Riserva straordinaria o facoltativa | 212.789 | Riserva di utili | A, B, C |
| Varie altre riserve | 1 | | |
| Totale altre riserve | 212.790 | | |
| Totale | 682.478 | | |

Informativa in merito alla natura fiscale delle riserve al 31/12/2015

Fra le riserve di patrimonio netto non sono comprese riserve in sospensione di imposta che in caso di distribuzione concorrono alla formazione del reddito di impresa imponibile.

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire costi presunti, 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.

Gli stanziamenti riflettono la più accurata stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

Al 31/12/2015 la voce fondi per rischi e oneri ha saldo complessivamente pari a € 124.318.

In particolare tra i fondi per rischi e oneri sono iscritte le seguenti voci:

- fondo rischi oneri futuri: € 111.690

Il fondo rischi futuri, il cui saldo al 31/12/2015 è pari complessivamente a € 124.318, nel corso dell'esercizio è stato utilizzato per € 131.249. Il fondo è stato utilizzato per far fronte al pagamento sia della c.d. "Robin tax", addizionale IRES dovuta dalle imprese energetiche e petrolifere qualora fossero state soddisfatte precise condizioni e comunque abrogata dall'esercizio 2015, sia di quanto dovuto a fronte di un accertamento dell'Agenzia delle Dogane.

Il fondo rischi oneri futuri è costituito per far fronte alle passività e agli oneri connessi ai rischi insiti nell'attività aziendale, la cui competenza è riferibile sia a precedenti esercizi, sia all'esercizio corrente, ma che potrebbero manifestarsi in esercizi futuri. L'entità del fondo è ritenuta congrua in relazione ai potenziali rischi futuri.

Composizione voce del passivo "B 03) Altri fondi" (art. 2427 n. 7 c.c.)

| DESCRIZIONE | IMPORTO |
|---------------------------|---------|
| Fondo rischi oneri futuri | 124.318 |

| | |
|---------------|----------------|
| TOTALE | 124.318 |
|---------------|----------------|

| | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-----------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 255.567 | 255.567 |
| Variazioni nell'esercizio | | |
| Utilizzo nell'esercizio | 131.249 | 131.249 |
| Totale variazioni | (131.249) | (131.249) |
| Valore di fine esercizio | 124.318 | 124.318 |

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Il Trattamento di fine rapporto al 31/12/2015 ammonta a € 206.335 ed è congruo secondo i dettami dei principi contabili, in quanto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti in carico alla data di chiusura del bilancio.

Tale importo è iscritto al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR maturata, ai sensi dell'art. 2120 del Codice civile, successivamente al 1° gennaio 2001, così come previsto dall'articolo 11, comma 4, del D.Lgs. n. 47 /2000.

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|--------------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 191.023 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 33.454 |
| Utilizzo nell'esercizio | 18.142 |
| Totale variazioni | 15.312 |
| Valore di fine esercizio | 206.335 |

Debiti

I debiti, distinti secondo la scadenza e la natura del creditore, sono iscritti al loro valore nominale, corrispondente al presumibile valore di estinzione.

Debiti verso terzi

I debiti di natura commerciale sono esposti al valore nominale, al netto degli sconti concessi.

Variazioni nei cambi valutari successivi alla chiusura dell'esercizio

Non si rilevano variazioni dei cambi valutari intervenute successivamente alla chiusura dell'esercizio tali da produrre effetti significativi.

Variazioni e scadenza dei debiti

Nel prospetto che segue si è proceduto alla esposizione delle variazioni dei debiti rispetto all'esercizio precedente, evidenziando l'eventuale quota con scadenza superiore a cinque anni.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso banche | 2.822.984 | (2.437.064) | 385.920 | 385.920 |
| Acconti | 401.270 | 98.262 | 499.532 | 499.532 |
| Debiti verso fornitori | 10.094.910 | (381.086) | 9.713.824 | 9.713.824 |
| Debiti tributari | 231.930 | 245.691 | 477.621 | 477.621 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 33.323 | 5.774 | 39.097 | 39.097 |
| Altri debiti | 209.441 | (16.830) | 192.611 | 192.611 |
| Totale debiti | 13.793.858 | (2.485.253) | 11.308.605 | 11.308.605 |

Di seguito si indica un dettaglio dei principali debiti al 31/12/2015:

a) Debiti verso banche: € 385.920 b) Acconti: € 499.532 c) Debiti v/fornitori: € 9.713.824 (di cui € 4.704.252 per fatture da ricevere) d) Debiti tributari: ammontano a complessivi € 477.621 e di seguito vengono indicate le principali voci di dettaglio: - Erario c/ritenute su lavoro dipendente: € 19.436 - Erario c/ritenute su lavoro autonomo: € 1.066 - Erario c/ritenute su provvigioni agenti: € 153 - Erario c/anticipi TFR: € 531 - Erario c/IVA: € 391.583 - Debito per imposte da dichiarazione EE: € 64.852

e) Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale: ammontano a complessivi € 39.097 e di seguito vengono indicate le principali voci di dettaglio: - Debiti verso INPS: € 23.209 - Debiti v/fondo pensione: € 3.740 - Debiti v/fondo EST: € 144 - Debiti per rateo contributi INPS per ferie, tredicesima e festività: € 9.184 - Debiti verso INAIL per contributi Legge 335/95: € 2.820

f) Altri debiti: ammontano a complessivi € 192.611 e di seguito vengono indicate le principali voci di dettaglio: - Debiti v/dipendenti per retribuzioni: € 21.338 - Debiti da liquidare per tredicesima, festività e ferie: € 31.806 - Debiti v/collaboratori: € 15.101 - Debiti vs. Coface: € 97.950 - Altri debiti: € 26.416

Suddivisione dei debiti per area geografica

I creditori sociali sono esclusivamente italiani; la ripartizione dei debiti per area geografica non risulta essere significativa.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

La società non ha contratto debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali.

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Al 31/12/2015 non sussistono posizioni di debito sorte a seguito di operazioni di compravendita che prevedono per l'acquirente l'obbligo di retrocessione a termine.

Finanziamenti effettuati da soci della società

Al 31/12/2015 la voce finanziamento soci evidenzia saldo pari a zero.

Nel corso dell'esercizio la voce finanziamento soci non ha subito alcuna movimentazione.

Ratei e risconti passivi

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo, in ottemperanza al principio della competenza temporale.

I ratei ed i risconti passivi vengono iscritti in bilancio per rispettare l'esigenza di rilevare i costi di competenza dell'esercizio in chiusura, esigibili nell'esercizio successivo, ed i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, con competenza nell'esercizio successivo.

Al 31/12/2015 le voci ratei e risconti passivi hanno saldo pari a zero.

Le suindicate voci vengono dettagliate nelle seguenti tabelle:

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Totale ratei e risconti passivi | 9.107 | (9.107) | 0 |

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti ordine

I conti d'ordine derivano da regolari registrazioni in contabilità generale effettuate dalla società, secondo il sistema degli impegni e dei rischi, e vengono esposti dopo l'elencazione delle attività e delle passività.

I conti d'ordine sono costituiti dalle seguenti poste:

Dettaglio conti d'ordine (art. 2427 n. 9 c.c.)

| DESCRIZIONE | Annotazioni | IMPORTO |
|--|--------------------|------------------|
| Garanzie ricevute: | | |
| Altre garanzie personali ricevute da altri | | 1.309.938 |
| Altri conti d'ordine: | | |
| Impegni verso terzi | | 905.982 |
| TOTALE | | 2.215.920 |

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

La società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

Non vi sono fidejussioni o garanzie rilasciate per debiti altrui.

Le fidejussioni in essere al 31/12/2015 sono state rilasciate, per conto di Lumenergia Spa, da società di assicurazione a favore dell'Agenzia delle Dogane (€ 613.065), del Comune di Lumezzane (€ 254.994), dell'Azienda Servizi Valtrompia Spa (€ 405.746), di Hera Spa (€ 2.800) e del Comune di Chiari (€ 33.333) a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni sussistenti nei loro confronti.

Nella voce impegni verso terzi è stato iscritto l'importo dei crediti che al 31/12/2015 risultavano anticipati da istituti di credito.

Nota Integrativa Conto economico

Di seguito viene presentata informativa in merito ad alcune voci del Conto Economico:

Valore della produzione

I ricavi derivanti dalla vendita di prodotti finiti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I proventi per le prestazioni di servizi sono stati invece iscritti solo al momento della conclusione degli stessi, con l'emissione della fattura o con l'apposita "comunicazione" inviata al cliente.

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

La voce ricavi con coordinata A I del conto economico puo' essere suddivisa secondo le categorie di attivita', considerando i settori merceologici in cui opera la società.

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|---------------------------|---------------------------|
| Vendita/trasporto energia | 43.017.388 |
| Vendita gas | 8.334.157 |
| Totale | 51.351.545 |

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

La ripartizione dei ricavi per area geografica non risulta essere significativa.

Si fornisce un dettaglio della voce di sintesi "Altri ricavi e proventi" nella tabella che segue:

Dettaglio voce A5 - Altri ricavi e proventi ordinari

| DESCRIZIONE | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|---------------|----------------|
| Proventi Palafiera | 41.315 | 65.745 |
| Recupero spese bolli | 9.419 | 9.429 |
| Proventi diversi | 2.000 | 2.000 |
| Rimborso spese legali | 13.886 | 3.181 |
| Rimborso spese società recupero crediti | 1.961 | 2.925 |
| Sopravvenienze attive | 20.880 | 89.395 |
| TOTALE | 89.461 | 172.675 |

Costi della produzione

Di seguito si indica un dettaglio delle voci che compongono i costi della produzione:

- Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci: € 24.861.987

I principali costi iscritti in tale voce sono rappresentati dai costi per acquisto energia, pari a € 19.625.411, e dai costi per acquisto metano, pari a € 5.199.754.

- Per servizi: € 25.414.772

I costi più significativi iscritti in tale voce sono rappresentati dal costo trasporto energia, pari a € 22.798.132, e dai costi per vettoriamiento energia e metano, pari a € 1.914.227.

- Per godimento beni di terzi: € 29.260

- Per il personale: € 615.102

- Ammortamenti immobilizzazioni immateriali: € 115.737

- Ammortamenti immobilizzazioni materiali: € 36.342

- Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante: € 500.000

- Oneri diversi di gestione: € 61.563

Si fornisce un dettaglio della voce di sintesi "Oneri diversi di gestione" nella tabella che segue:

Dettaglio voce B14 - Oneri diversi di gestione

| DESCRIZIONE | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| Imposte indeducibili | 3.799 | 5.374 |
| Contributo AEGG | 16.405 | 18.542 |
| Contributo AGCM | 4.000 | 4.202 |
| Diritto annuale CCIAA | 2.556 | 3.184 |
| Sopravvenienze passive ordinarie | 0 | 107.939 |
| Imposte e tasse deducibili | 4.695 | 0 |
| Bolli virtuali | 16.622 | 0 |
| Penalità e sanzioni | 10.954 | 5.719 |
| Altri costi diversi | 2.532 | 4.162 |
| TOTALE | 61.563 | 149.122 |

Proventi e oneri finanziari

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I proventi finanziari ammontano a complessivi € 29.359 che sono rappresentati quanto a € 149 da interessi attivi di conto corrente, quanto a € 29.162 da interessi attivi da clienti e quanto a € 48 da altri interessi attivi.

Gli interessi passivi e gli altri oneri finanziari dell'esercizio ammontano a complessivi € 68.756, di cui € 1.331 per interessi su conti correnti bancari ordinari, € 36.887 per interessi su anticipazioni di crediti, € 15.947 per interessi moratori, € 4.344 per altri interessi e € 10.247 per commissioni su fidejussioni.

Composizione dei proventi da partecipazione

Nel corso dell'esercizio 2015 non sono stati conseguiti proventi da partecipazioni diversi dai dividendi.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Di seguito si riporta il dettaglio degli interessi ed altri oneri finanziari suddivisi per tipologia di debito.

Di seguito si riporta inoltre una tabella contenente la composizione degli interessi ed altri oneri finanziari alla fine dell'esercizio corrente:

Composizione voce "Interessi e altri oneri finanziari" (art. 2427 n. 12 c.c.)

| DESCRIZIONE | IMPORTO |
|----------------------------------|----------------|
| Interessi passivi banche | 38.218 |
| Sconti ed altri oneri finanziari | 10.247 |
| Interessi passivi di mora | 15.947 |
| Altri oneri finanziari | 4.344 |
| TOTALE | 68.756 |

Proventi e oneri straordinari

Al 31/12/2015 la voce proventi straordinari ha saldo pari a € 1.043 e in tale voce sono state iscritte solo sopravvenienze attive di carattere finanziario.

Al 31/12/2015 la voce oneri straordinari ha saldo pari a € 39.671 e in tale voce sono state iscritte solo sopravvenienze passive.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Nella predisposizione del bilancio d'esercizio è stato rispettato il principio di competenza economica, in base al quale, in bilancio, le imposte sul reddito devono essere computate e rilevate in modo da realizzare la piena correlazione temporale con i costi e i ricavi che danno luogo al risultato economico di periodo.

E' stata quindi rilevata sia la fiscalità "corrente", ossia quella calcolata secondo le regole tributarie, sia la fiscalità "differita".

Le imposte dell'esercizio sono state calcolate sulla base del reddito imponibile in applicazione della vigente normativa fiscale.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Per l'esercizio 2015 l'IRES di competenza è pari a zero, mentre l'IRAP di competenza è stato stimato nella misura di € 16.432.

Fiscalità differita

L'applicazione delle norme fiscali comporta il sorgere di differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quella medesima attività o passività ai fini fiscali. Tali differenze temporanee comportano il sorgere di imposte differite a loro volta suddivise in imposte differite e imposte anticipate.

Pertanto sono state stanziare imposte differite e anticipate sulle differenze temporanee tra i valori di iscrizione nello stato patrimoniale delle attività e passività ed i relativi valori riconosciuti ai fini fiscali.

In particolare, le imposte anticipate sono rilevate quando vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui riverseranno le differenze temporaneamente deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le imposte differite, invece, non sono iscritte qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga.

Le attività e le passività per imposte anticipate e differite sono iscritte rispettivamente nella voce "Crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante e nella voce "Fondi per imposte, anche differite" fra i fondi per rischi e oneri.

Il beneficio fiscale relativo al riporto a nuovo di eventuali perdite fiscali è rilevato quando esiste la ragionevole aspettativa di realizzarlo, anche se le perdite sono sorte in esercizi precedenti.

Le imposte sulle riserve di patrimonio netto sono rilevate solo qualora si preveda che tali riserve saranno distribuite o comunque utilizzate e la distribuzione o l'utilizzo darà luogo a oneri fiscali.

Alla fine di ogni esercizio viene effettuata la verifica se ed in quale misura sussistano ancora le condizioni per conservare in bilancio le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite iscritte nei bilanci precedenti, oppure se possano reputarsi soddisfatte le condizioni per registrare attività e passività escluse in passato.

In relazione alla prevista riduzione dell'aliquota IRES, alle differenze temporanee IRES in parte è stata applicata l'aliquota del 27,5% e in parte è stata applicata l'aliquota del 24% in quanto si è tenuto conto dell'esercizio nel quale si prevede che le differenze temporanee riverseranno i loro effetti; alle differenze temporanee IRAP invece è stata applicata la stessa aliquota IRAP utilizzata per il calcolo della fiscalità corrente (3,9%).

Nel bilancio, in ossequio alla vigente normativa, sono state rilevate esclusivamente imposte anticipate; di seguito si indica un dettaglio delle differenze temporanee che hanno generato imposte anticipate per l'esercizio 2015 oltre che le imposte anticipate stanziati nell'esercizio 2015:

Accantonamento fondo svalutazione crediti civilistico: € 448.942

- imposte anticipate IRES: € 107.746 (applicata aliquota IRES 24%)

Perdite fiscali riportabili a nuovo: € 345.033

- imposte anticipate IRES: € 94.884 (applicata aliquota IRES 27,50%)

Compensi amministratori non pagati: € 15.427 (applicata aliquota IRES 27,50%)

- imposte anticipate IRES: € 4.243

Ammortamento avviamento: € 29.432

- imposte anticipate IRES: € 7.064 (applicata aliquota IRES 24%)

- imposte anticipate IRAP: € 1.148

Dato che a partire dall'01/01/2017 è prevista la riduzione dell'aliquota IRES dal 27,50% al 24% le singole differenze temporanee esistenti all'01/01/2015 sono state analizzate al fine di verificare la necessità di rideterminare le relative imposte anticipate/differite; per ciascuna differenza temporanea è stata fatta una valutazione dell'esercizio nel quale si stima che le stesse si riverseranno e per le differenze temporanee il cui assorbimento è previsto dall'01/01/2017 sono state ridefinite le relative imposte anticipate/differite.

Dall'analisi effettuata è emerso che lo stanziamento imposte anticipate all'01/01/2015 risultava eccedente per € 37.623 e pertanto è stata imputata nel bilancio di cui alla presente nota una rettifica delle imposte anticipate di € 37.623.

Di seguito si indica, inoltre, il dettaglio dello storno delle differenze temporanee deducibili effettuato nel 2015 ed il conseguente storno delle imposte anticipate rilevato nel 2015:

Utilizzo fondo svalutazione crediti civilistico: € 595.598

- imposte anticipate IRES: - € 163.652 (applicata aliquota IRES 27,50%)

Utilizzo fondo rischi non deducibile: € 131.250

- imposte anticipate IRES: - € 36.094 (applicata aliquota IRES 27,50%)

Compensi amministratori anno 2014, pagati 2015: € 15.000

- imposte anticipate IRES: - € 4.125 (applicata aliquota IRES 27,50%)

Di seguito si riepilogano le differenze temporanee complessive esistenti al 31/12/2015 e l'ammontare dei crediti per imposte anticipate alla medesima data:

Perdite fiscali riportabili a nuovo: € 345.033

- imposte anticipate IRES: € 94.884

Accantonamento fondo svalutazione crediti civilistico: € 1.270.266

- imposte anticipate IRES: € 325.864

Accantonamento fondo rischi non deducibile: € 111.690

- imposte anticipate IRES: € 26.806

Compensi amministratori non pagati: € 15.427

- imposte anticipate IRES: € 4.243

Ammortamento avviamento: € 264.831

- imposte anticipate IRES: € 63.559

- imposte anticipate IRAP: € 10.328

Svalutazione palaparcheggi: € 206.583

- imposte anticipate IRES: € 49.580

Accantonamento fondo svalutazione crediti civilistico (anno 2008): € 300.000

- imposte anticipate IRES: € 72.000

Totale CREDITI IMPOSTE ANTICIPATE IRES: € 636.936

Totale CREDITI IMPOSTE ANTICIPATE IRAP: € 10.328

TOTALE CREDITI IMPOSTE ANTICIPATE: € 647.264

Le imposte anticipate relative alle varie differenze temporanee deducibili in esercizi successivi sono state contabilizzate, come sopra specificato, in quanto vi sono fondate ragioni per ritenere che in futuro la società conseguirà utili tali da assorbire le variazioni in diminuzione che le hanno generate.

Nota Integrativa Altre Informazioni

Patrimoni destinati ad uno specifico affare - art. 2427 nr. 20 c.c.

La società non ha costituito nessun patrimonio destinato in via esclusiva ad uno specifico affare, ai sensi della lettera a) del primo comma dell'art. 2447-bis.

Finanziamento destinato ad uno specifico affare - art. 2427 nr. 21 c.c.

La società non ha stipulato contratti di finanziamento di uno specifico affare ai sensi della lettera b) del primo comma dell'art. 2447-bis.

Operazioni con parti correlate - art. 2427 nr. 22-bis c.c.

La società ha effettuato operazioni con parti correlate che risultano essere rilevanti ma concluse a normali condizioni di mercato. In particolare le parti correlate sono rappresentate dal socio A2A Energia Spa, titolare del 33% del capitale sociale, che costituisce il principale fornitore di energia elettrica oggetto di commercializzazione, e LUMETEC Spa, titolare del 30,937% del capitale sociale. Di seguito si indicano i principali dati economico/patrimoniali relativi alle operazioni poste in essere con le citate parti correlate:

A2A Energia Spa

Dati di conto economico:

Costi

- acquisto energia elettrica: € 19.625.411

- acquisto gas metano: € 635.664

- costo trasporto energia elettrica: € 22.756.162

- prestazioni di servizio EE: € 41.970

TOTALE € 43.059.207

Dati di stato patrimoniale:

Debiti

- debiti verso fornitore: € 3.918.558

- fatture da ricevere: € 3.624.284

TOTALE € 7.542.842

Lumetec Spa

Dati di conto economico:

Costi

- costi gestione sportello: € 39.000

TOTALE € 39.000

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale - art. 2427 n. 22-ter c.c

La società non ha stipulato accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Dati sull'occupazione

Di seguito si illustra la situazione analitica del personale dipendente nel corso dell'esercizio appena trascorso.

| | Numero medio |
|--------------------------|--------------|
| Impiegati | 13 |
| Totale Dipendenti | 13 |

Compensi amministratori e sindaci

I compensi spettanti, nel corso dell'esercizio appena trascorso, al Consiglio di amministrazione ammontano a € 50.000.

I compensi spettanti, nel corso dell'esercizio appena trascorso, al Collegio Sindacale, costituito da tre componenti, ammontano a € 21.900.

| | Valore |
|---|---------------|
| Compensi a amministratori | 50.000 |
| Compensi a sindaci | 21.900 |
| Totale compensi a amministratori e sindaci | 71.900 |

Compensi revisore legale o società di revisione

L'attività di revisione legale dei conti viene svolta dalla società AGKNSERCA. I corrispettivi spettanti alla società di revisione, relativi alla revisione legale dei conti annuali e alla revisione contabile dei conti annuali separati ai sensi della delibera 11/07 dell'AEEG, ammontano ad Euro 20.475 mentre non sono stati corrisposti alla stessa compensi per servizi di consulenza fiscale né per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale al 31/12/2015 ammonta a € 300.000 ed è costituito da n. 300.000 azioni del valore nominale di € 1 cadauna

La società, nel corso dell'esercizio, non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni o altri titoli e valori simili.

Nel prospetto che segue si riporta il dettaglio delle azioni emesse con indicazione delle variazioni avvenute nell'esercizio:

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

Titoli emessi dalla società

La società, nel corso dell'esercizio, non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni o altri titoli e valori simili.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso strumenti finanziari partecipativi.

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

La società non è soggetta ad altrui attività di direzione e coordinamento.

Esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato

La società non detiene partecipazioni di controllo e pertanto non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

Comunicazione ai sensi dell'art. 1, Legge 25.1.85, nr. 6 e D.L. 556/86

La società non ha effettuato nel corso dell'esercizio acquisti di obbligazioni pubbliche che hanno portato al conseguimento di proventi esenti da imposta.

Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423 c.c.

Si precisa altresì che nell'allegato bilancio d'esercizio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 c.c.

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico per il 2015

Si presentano di seguito le tabelle che mostrano la riconciliazione tra l'onere fiscale da bilancio e l'onere fiscale teorico per quanto riguarda sia l'IRES, sia l'IRAP.

RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO - IRES

| Determinazione dell'imponibile IRES | Imponibile | IRES |
|--|------------|---------|
| Risultato prima delle imposte | -271783 | |
| Onere fiscale teorico (pari al 27,50%) | | -74740 |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi: | 0 | 0 |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi: | 493801 | 135796 |
| Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti: | | |
| - in diminuzione | -610098 | -167777 |
| - in aumento | 0 | 0 |
| Variazioni in aumento che non si riverseranno negli esercizi successivi | 47479 | 13057 |
| Variazioni in diminuzione che non si riverseranno negli esercizi successivi: | -4432 | -1219 |
| Imponibile IRES | -345033 | -94884 |
| - Perdite fiscali pregresse | 0 | 0 |
| Imposte correnti sul reddito dell'esercizio | | -94884 |

RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO - IRAP

| Determinazione dell'imponibile IRAP | Imponibile | IRAP |
|-------------------------------------|------------|------|
|-------------------------------------|------------|------|

v.2.2.3

LUMENERGIA S.P.A.

| | | |
|--|---------|-------|
| Differenza tra valore e costi della produzione | -193757 | |
| Costi non rilevanti ai fini IRAP (al netto deduzioni per dipendenti) | 568594 | |
| Totale | 374837 | |
| Onere fiscale teorico | | 14619 |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi: | 0 | 0 |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi: | 29432 | 1148 |
| Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti: | | |
| - in diminuzione | 0 | 0 |
| - in aumento | 0 | 0 |
| Variazioni in aumento che non si riverseranno negli esercizi successivi | 17065 | 665 |
| Variazioni in diminuzione che non si riverseranno negli esercizi successivi: | 0 | 0 |
| Imponibile IRAP | 421334 | |
| IRAP corrente dell'esercizio | | 16432 |

Nota Integrativa parte finale

L'organo amministrativo.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

DALL'ERA PIERDOMENICO

LUMENERGIA SPA

Via Monsuello, 154 - 25065 LUMEZZANE (BS)

C.F. - P. IVA - Registro Imprese CCIAA n. 03405300173

REA n. 391694 - Capitale sociale euro 300.000,00

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA SOCI DEL 28/04/2016

Il giorno giovedì 28 del mese di aprile dell'anno 2016 alle ore 19.00, presso il TEATRO ODEON di LUMEZZANE, in Via Marconi 5/a, a seguito di regolare convocazione tramite lettera raccomandata, si è riunita l'Assemblea ordinaria dei Soci per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1 - Esame ed approvazione Bilancio d'esercizio al 31/12/2015 e relativi allegati;
- 2 - Nomina Consiglio di Amministrazione, nomina del Presidente e determinazione dei relativi compensi;
- 3 - Comunicazioni del Presidente.

A norma di legge e di statuto assume la presidenza dell'Assemblea il Presidente del Consiglio di Amministrazione PIERDOMENICO DALL'ERA che chiama a svolgere le funzioni di segretario la dott.ssa MADDALENA BENEDETTI.

Il Presidente constata e fa constatare:

- a) che è presente il dott. Matteo Zani in qualità di Sindaco del COMUNE DI LUMEZZANE che detiene n. 20.000 azioni pari al 6,6667% del capitale sociale ;
- b) che è presente il dott. Cropelli in qualità di delegato di LUMETEC SPA che detiene n. 92.836 azioni pari al 30,9453% del capitale sociale;
- c) che è presente l'ing. Paolo Bellotti in qualità di delegato di A2A ENERGIA SPA che detiene n. 100.000 azioni pari al 33,3333% del capitale sociale;
- d) sono inoltre presenti, in proprio o per delega, come da documentazione relativa conservata agli atti, i soci AIGNEP SPA, ALPHA POMPE SPA, AUDIT SAS,

ALBATROS ATT. SPORT. DIL, BERNA ERNESTO SPA, BONOMI FACCHETTI SRL, BONOMI MERCEDES, BOSSINI MARTINO, CENTRO K SRL, COMETTI IVAN, DALL'ERA VALERIO SNC, EDIL PIEVE SNC, FARM NEW BRASS, FONDAZIONE LE RONDINI ONLUS, FORELLI PIETRO SNC, GIUSTERI GIULIO SNC, GOBBI VALERIANO & C SNC, GREINER SPA, ILCAR DI BUGATTI SRL, INGOTOOLS SRL, LANDA ILLUMINOTECNICA SPA, OMB SALERI SPA, PICCHI SRL, SANICRO SPA, SEBIFIN SPA, TRAFILERIE CARLO GNUTTI SPA, VALMON STAMPATI SPA, VIVENZI SPA per un totale di 28 soci rappresentanti n. 34.222 azioni pari al 11,4074%;

d) la presenza dei Consiglieri MADDALENA BENEDETTI, AMEDEO BUGATTI, PAOLO KERSCHBAUMER, ROMANO SENECCI, LAURA ADANTI;

e) la presenza dell'intero collegio sindacale: Presidente dott. EZIO CODENOTTI, dr.ssa SABINA MEGALE MARUGGI, dr. FRANCESCO LANDRISCINA

Quindi il Presidente rilevato che è presente la maggioranza di legge e di statuto (n. 31 soci rappresentanti n. 247.058 azioni pari al 82,3527% del capitale sociale) conclude che l'Assemblea è validamente costituita in prima convocazione ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

PUNTO 1 – ESAME ED APPROVAZIONE BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2015 E RELATIVI ALLEGATI.

Il Presidente PIERDOMENICO DALL'ERA introduce la discussione sul bilancio di esercizio al 31/12/2015. In particolare, il Presidente dà lettura della lettera agli azionisti conservata in atti e sottolinea che il bilancio di esercizio registra una perdita elevata pari a euro 314.000 che incide notevolmente sul patrimonio netto della società, già modesto, in rapporto all'indebitamento complessivo. Tale risultato si colloca nel contesto sempre più competitivo e caratterizzato da un margine di contribuzione in lenta, ma inesorabile riduzione che impone alla società una costante attenzione alla riduzione dei costi di gestione, obiettivo perseguito anche nel corso dell'esercizio appena concluso che ha registrato, infatti, una riduzione di costi per euro 135.000. Rinviando per i dettagli all'esposizione dell'Amministratore Delegato, il Presidente anticipa che le cause principali della perdita di esercizio si devono ricondurre alla necessità di effettuare ancora importanti accantonamenti relativi ai crediti per altri euro

500.000, da un evento puntuale, quale l'accesso a procedura di concordato preventivo di un cliente responsabile di un furto di energia elettrica, con conseguente mancata soddisfazione risarcitoria della Società e alla perdita di gestione del Palafiera che è aumentata rispetto all'esercizio 2014, a causa del calo delle sponsorizzazioni e ad un aumento dei costi di gestione.

Il Presidente effettua un bilancio dei dieci anni in cui ha svolto la funzione di Presidente della società ricordando che, dopo un breve periodo di liquidazione nel 2005, la società tornò operativa grazie alla ricapitalizzazione di circa due milioni di euro, sottoscritta, sostanzialmente in parti uguali, dal Comune di Lumezzane e dalle sue controllate e da un numeroso gruppo di imprenditori privati sensibili al territorio e alle relative problematiche. Il Presidente ricorda anche l'azione di responsabilità radicata contro i precedenti amministratori e la relativa conclusione transattiva che permise alla società nel 2008 di effettuare agli stessi soci attori della ricapitalizzazione una distribuzione di dividendo straordinario di circa euro 600.000. Nel 2007, A2A ENERGIA ha sottoscritto un aumento di capitale dedicato con sovrapprezzo, dando alla composizione del capitale l'attuale assetto. Superati i primi anni dedicati a risolvere le complessità degli anni precedenti, la società si è concentrata sulla gestione caratteristica, affidando le deleghe operative all'amministratore delegato scelto tra i consiglieri nominati da A2A ENERGIA, in esecuzione degli accordi sottoscritti con Lumetec. Il sopravvenire della lunga e pesante crisi economica ha reso difficile la gestione caratteristica con progressiva riduzione dei margini di contribuzione ed emersione di perdite su crediti, soprattutto con riferimento alla vendita di energia elettrica alle imprese. A tal proposito, il Presidente ricorda che dal 2005 ad oggi la società ha accantonato euro 4.000.000 per svalutazione crediti di cui euro 2.700.000 dal 2011.

Il Presidente evidenzia, altresì, che nel corrente anno, in cui il Comune deve dismettere la partecipazione detenuta direttamente e indirettamente, è urgente considerare le aspettative dei soci privati che nel 2005 hanno ricapitalizzato la società senza trarne alcuna utilità, diversamente da quanto è avvenuto per gli altri azionisti; infatti, negli anni, il socio comune di Lumezzane ha percepito oltre al ricordato dividendo straordinario del 2008 anche il vantaggio derivante dalla concessione Palazzina M e Pafiera ed il socio A2A ENERGIA ha fornito alla società l'energia elettrica, senza partecipare del rischio credito subito dalla società, conseguendo un fatturato di circa

euro 450.000.000.

Il Presidente chiede quindi all'Amministratore Delegato PAOLO KERSCHBAUMER di illustrare gli elementi essenziali del bilancio di esercizio messo a disposizione dei soci e gli eventi che hanno caratterizzato l'anno trascorso, illustrando, pertanto, le principali informazioni contenute, in particolare, nella Nota integrativa e nella Relazione sulla gestione.

L'Amministratore Delegato evidenzia che le vendite di energia elettrica sono passate da 307 GWh del 2014 a 285 GWh del 2015 (- 22 GWh) mentre i punti di fornitura sono passati da 926 del 2014 a 1.047 del 2015.

Il Margine Lordo di Contribuzione relativo al settore energia elettrica è risultato in diminuzione passando da € 663 migliaia nel 2014 a € 594 migliaia nel 2015, a causa della contrazione dei margini che ha interessato in maniera generalizzata il comparto, elemento che si è aggiunto alla diminuzione dei volumi.

I volumi di gas metano venduti nel 2015 sono risultati pari a 18,2 Mmc, a fronte dei 16,3 Mmc del 2014 (+1,9 Mmc), in aumento rispetto all'anno solare 2014 per effetto della campagna vendite effettuata sui grandi clienti.

I punti di fornitura sono passati da n. 8.051 al 31.12.2014 a n. 7.927 al 31.12.2015 con un decremento di 124 punti.

Nonostante l'aumento dei volumi venduti, il margine di contribuzione risulta particolarmente in diminuzione per il decremento di marginalità sui clienti diffusi, in particolare del segmento domestico.

La gestione del Palafiera ha mantenuto un risultato negativo anche aumentato rispetto al 2014 dato che i costi diretti di gestione sono risultati pari a € 147 migliaia mentre i proventi relativi alle sponsorizzazioni ed ai contributi alle spese sono pari a € 41 migliaia, con un saldo negativo quindi di € 106 migliaia.

Il Margine Lordo di Contribuzione, ricomprendendo i proventi e i costi diversi, è risultato pari a € 1.757 migliaia contro € 2.001 migliaia del 2014.

Il fondo svalutazione crediti, utilizzato nel corso del 2015 per € 653 migliaia, è stato incrementato con un accantonamento di € 500 migliaia al fine di tenere conto del rischio di conseguimento di perdite su crediti; pertanto, al 31.12.2015 il Fondo Svalutazione Crediti ammonta a € 1.745 migliaia (al 31.12.2014 erano pari a € 1.774

migliaia).

Sotto il profilo finanziario il bilancio evidenzia un miglioramento del flusso finanziario netto, che passa da un saldo negativo di € 730 migliaia del 2014 ad un saldo positivo di € 57 migliaia del 2015. Tale situazione si è determinata principalmente per la diminuzione dell'esposizione creditizia verso clienti.

Il Presidente passa quindi la parola al Presidente del Collegio Sindacale, dott. EZIO CODENOTTI il quale ricorda che il Collegio Sindacale, in considerazione della nomina da parte dell'Assemblea dei soci della società di revisione AGN SERCA con delega al controllo contabile, ha vigilato sull'impostazione generale del bilancio, sulla sua generale conformità a legge, sulla rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio dispone in virtù della partecipazione alle riunioni del Collegio sindacale nonché dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e della sua attività di ispezione e controllo. Il Collegio ha preso atto della relazione al bilancio di esercizio redatta dalla società di revisione ai sensi dell'art. 2409 ter c.c. e attesta che il bilancio, come predisposto dal Consiglio di Amministrazione per la relativa sottoposizione all'Assemblea, è correttamente esposto nel bilancio medesimo. Tanto il Collegio quanto la Società di Revisione nelle rispettive Relazioni hanno evidenziato, a titolo di richiamo di informativa, il passaggio della Relazione sulla Gestione intitolato "Situazione Gestionale 2016 – Sviluppi futuri e continuità aziendale" dedicato alle valutazioni in base alle quali il Consiglio di Amministrazione dichiara di avere una ragionevole aspettativa di continuazione dell'attività in un futuro prevedibile pur evidenziando che la riduzione del patrimonio in conseguenza della perdita di esercizio del 2015 configura l'esistenza di un'incertezza sulla capacità di impresa di operare come entità in funzionamento. Gli amministratori hanno infatti anche sottolineato che la società ha una criticità strutturale a causa della ridotta capitalizzazione che potrebbe portare la società a chiedere ai soci un intervento nel caso in cui le prospettive indicate non dovessero realizzarsi.

Il Collegio Sindacale, pertanto, non ha rilevato motivi ostativi a che i soci aderiscano alla proposta di approvazione del bilancio esposto e alla proposta di deliberazione prospettata dal Consiglio di Amministrazione per la copertura delle perdite.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, ringraziando il Collegio Sindacale per l'attività posta in essere durante l'anno appena concluso, legge, quindi, la

proposta all'Assemblea dei soci contenuta nella relazione sulla gestione di approvare il bilancio di esercizio che riporta una perdita di € 314.624, disponendone la copertura con l'utilizzo integrale della riserva straordinaria per € 212.789 e con l'utilizzo parziale della riserva da sovrapprezzo delle azioni per € 101.835.

Il Presidente apre quindi la discussione, chiedendo ai soci che ne avessero interesse di intervenire. Dopo ampio e articolato dibattito in cui sono stati trattati gli aspetti principali della gestione caratteristica della società, al termine della discussione, il Presidente pone ai voti il Bilancio d'esercizio al 31/12/2015.

Sulla base del risultato della votazione l'Assemblea Soci all'unanimità dei presenti

DELIBERA

di approvare il Bilancio d'esercizio al 31/12/2015 e relativi allegati che riporta una perdita di € 314.624, approvando inoltre la proposta del Consiglio di Amministrazione di disporre la copertura della perdita con l'utilizzo integrale della riserva straordinaria per € 212.789 e con l'utilizzo parziale della riserva da sovrapprezzo delle azioni per € 101.835.

PUNTO 2 – NOMINA CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DETERMINAZIONE RELATIVI COMPENSI.

Passando alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno il Presidente DALL'ERA ricorda all'Assemblea dei soci le norme dello Statuto che definiscono le modalità di elezione del Consiglio di Amministrazione. Lo Statuto assegna all'Assemblea la scelta di un Consiglio di Amministrazione formato da sette o dieci consiglieri; inoltre prevede la nomina diretta da parte del COMUNE DI LUMEZZANE di tre Consiglieri. Gli altri soci, tranne il Comune e le società partecipate dal Comune, possono presentare una o più liste. Risulteranno eletti i primi quattro candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti ed i primi tre candidati della lista che otterrà il maggior numero di voti dopo la prima lista; qualora l'assemblea decida la nomina di un consiglio di sette membri gli stessi saranno assegnati in numero di tre alla prima lista e in numero di due alla seconda.

Il Presidente informa i soci che, alla data odierna, sono state presentate due liste

di candidati:

la lista n. 1 è stata presentata da parte di A2A ENERGIA S.P.A. che rappresenta il 33,333% e quindi supera il limite statutario che dà diritto alla presentazione stessa,

la lista n. 2 è stata presentata da parte di 32 azionisti che, congiuntamente, rappresentano il 15,31% e quindi superano il limite statutario che dà diritto alla presentazione stessa.

Nella lista n. 1 sono indicati i seguenti candidati nel presente ordine:

- a) MADDALENA BENEDETTI, nata a Brescia il 21.11.1964
- b) PAOLO KERSCHBAUMER, nato a Mezzolombardo il 17.5.1960
- c) GIANFRANCO MORASCHINI, nato a Palazzolo S/O, l'1.12.1968,
- d) ERNESTO RAGNOLI, nato a Brescia, il 14.9.1967

Nella lista n. 2 sono indicati i seguenti candidati nel presente ordine:

- a) PIERDOMENICO DALL'ERA, nato a Lumezzane, il 30.4.1954
- b) AMEDEO BUGATTI, nato a Lumezzane, il 9.9.1954
- c) IRENE ANNA FACCHETTI nata a Lumezzane, il 5.10.1963;
- d) ROBERTA SALERI nata a Brescia, il 23.10.1981;
- e) ANDREA BERNA nato a Gardone Val Trompia, il 29.12.1974;
- f) ROBERTO LENA nato a Lumezzane, il 16.1.1950.

Il Presidente ringrazia il Consigliere Becchetti per l'attività svolta a favore della società.

Il Sindaco di Lumezzane presenta il nome dei Candidati del Comune, oggetto di nomina diretta, ai sensi dello Statuto, ELENA LEIDE, nata a Brescia il 2.7.1978, FESTA GIORGIO GIUSEPPE, nato a Lumezzane il 28.2.1961, SENECCI ROMANO, nato a Lumezzane, il 12.8. 1951.

Il Presidente ringrazia i consiglieri Adanti e Cola per l'attività svolta a favore della società.

Il Presidente, mette in votazione il numero dei consiglieri

I soci all'unanimità deliberano di confermare in dieci il numero dei consiglieri di Amministrazione.

Il Presidente, mette in votazione le liste.

Il Socio A2A ENERGIA S.P.A. vota la lista 1;

Lumetec e il Comune, in esecuzione della previsione statutaria, si astengono dal

voto;

gli altri soci votano la lista 2.

Conseguentemente, l'Assemblea proclama la nomina del Consiglio di Amministrazione nelle persone di: BENEDETTI MADDALENA, BUGATTI AMEDEO, DALL'ERA PIERDOMENICO, FACCHETTI IRENE ANNA, FESTA GIORGIO GIUSEPPE, LEIDE ELENA, KERSCHBAUMER PAOLO, MORASCHINI GIANFRANCO, RAGNOLI ERNESTO E SENECCI ROMANO con durata in carica fino alla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2018.

Ai sensi dell'art. 17 dello Statuto l'Assemblea, all'unanimità, nomina Presidente del Consiglio di Amministrazione DALL'ERA PIERDOMENICO.

Il Presidente mette ai voti la proposta del compenso all'intero Consiglio di Amministrazione confermando i compensi deliberati nel 2013 e quindi propone un compenso complessivo pari a € 54.000.

L'Assemblea all'unanimità approva.

Non essendovi altro da discutere ed in assenza di ulteriori richieste o proposte la seduta viene sciolta alle ore 20.30.

Il Segretario

MADDALENA BENEDETTI

Il Presidente

PIERDOMENICO DALL'ERA

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

LUMENERGIA SPA**VIA MONSUELLO 154 - 25065 - LUMEZZANE - BS**

Codice fiscale 03405300173

Capitale Sociale interamente versato € 300.000

Iscritta al numero 03405300173 del Reg. delle Imprese - Ufficio di BRESCIA

Iscritta al numero 391694 del R.E.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO AL 31.12.2015

Il bilancio di esercizio al 31.12.2015 chiude con una perdita di € 314.624, rispetto ad un utile registrato al 31.12.2014 di € 40.171.

Il bilancio 2015 evidenzia:

- una significativa riduzione dei margini di vendita, in particolare del gas naturale nonostante l'incremento dei volumi venduti;
- una riduzione del margine lordo di contribuzione complessivo, comprensivo cioè della gestione caratteristica e della gestione del Palafiera, che passa da € 2.001 migliaia del 2014 ad € 1.757 migliaia del 2015;
- una conseguente riduzione del margine operativo lordo che passa da € 684 migliaia del 2014 ad € 458 migliaia del 2015;
- un accantonamento di € 500 migliaia (analogo a quello del 2014) a fondo svalutazione crediti, che passa da € 1.774 migliaia del 2014 ad € 1.621 migliaia del 2015, dopo un utilizzo del fondo per € 653 migliaia.

Il particolare contesto economico negativo anche nel 2015 ha continuato ad interessare il comparto industriale e le piccole e medie imprese evidenziando in alcuni casi situazioni di difficoltà dei clienti ad effettuare con regolarità i pagamenti delle forniture utilizzate ovvero difficoltà a recuperare crediti incagliati da tempo.

Sotto il profilo finanziario il bilancio si chiude evidenziando un miglioramento del flusso finanziario netto che passa da un saldo negativo di € 730 migliaia del 2014 ad un saldo positivo di € 57 migliaia del 2015. Tale situazione si è determinata principalmente per la diminuzione dell'esposizione creditizia verso i clienti, seppur bilanciata ma in maniera inferiore dalla diminuzione della posizione debitoria verso i fornitori per materie prime e servizi.

ASSETTI SOCIETARI

Il capitale sociale di Lumenergia S.p.A., alla data di chiusura dell'esercizio 2015, era di € 300.000, interamente versato e suddiviso in 300.000 azioni del valore nominale di € 1,00 cadauna.

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

Ai sensi del punto 3 comma 3 art. 2428 del Codice Civile, si evidenzia che alla chiusura dell'esercizio Lumenergia S.p.A. non aveva in portafoglio, né direttamente, né indirettamente, anche per il tramite di società fiduciaria o di interposta persona, azioni proprie o di società controllanti.

Ai sensi del punto 4, comma 3, art. 2428 del Codice Civile, si evidenzia che nel corso dell'esercizio 2015 Lumenergia S.p.A. non ha acquistato o venduto, né direttamente, né indirettamente, anche per il tramite di società fiduciaria o di interposta persona, né azioni proprie né azioni di società controllanti.

La suddivisione del capitale sociale, alla data di chiusura dell'esercizio 2015 viene di seguito sintetizzata:

| RAGIONE SOCIALE | CAP. SOCIALE | QUOTA |
|----------------------------|----------------|-----------------|
| n. 151 Soci Privati | 85.805 | 28,602% |
| Comune di Lumezzane | 20.000 | 6,667% |
| n. 2 Az. Speciali Comunali | 1.360 | 0,453% |
| Lumetec S.p.A. | 92.835 | 30,945% |
| A2A Energia S.p.A. | 100.000 | 33,333% |
| Totale | 300.000 | 100,000% |

I rapporti economici con A2A Energia SpA e con Lumetec S.p.A. sono stati gestiti con particolare attenzione per evitare l'insorgere di conflitti di interesse, nel rispetto dell'autonomia patrimoniale e gestionale delle società.

Anche nel corso del 2015 i rapporti economici con Lumetec S.p.A. hanno riguardato l'uso di parte dell'ufficio di via Monte Grappa a Lumezzane che Lumenergia adibisce a sportello d'utenza, mentre quelli con A2A Energia S.p.A. hanno riguardato:

- a) la fornitura di energia elettrica con gestione diretta a contatore (comprensiva quindi di tutti gli oneri di sistema) e la fornitura di gas per alcuni clienti serviti al di fuori della rete di Lumezzane;
- b) le attività di supporto nella gestione dei sistemi di telefonia.

Si evidenzia che le forniture di energia elettrica e di gas richiamate al punto a) sono avvenute a valori di mercato e che anche per gli anni termici 2014-2015 e 2015-2016 il gas destinato ai clienti allacciati alla rete di Lumezzane è stato acquistato da Edison.

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

GESTIONE ATTIVITA' CARATTERISTICA.**Energia elettrica**

Le quantità di energia elettrica vendute nel corso del 2015 sono risultate pari a 285 GWh, a fronte dei 307 GWh del 2014 (- 22 GWh).

I punti di fornitura al 31.12.2015 sono risultati pari a n. 1.047 a fronte di n. 926 del 31.12.2014.

Nel corso del 2015 il margine lordo di contribuzione di € 594 migliaia è risultato in diminuzione rispetto al 2014 (€ 663 migliaia) a causa sia della contrazione dei margini unitari che dei volumi di vendita.

Il risultato economico del comparto energia elettrica è di seguito sintetizzato:

| Energia elettrica | Bilancio 2014 | | Bilancio 2015 | |
|--|----------------------|--------|----------------------|--------|
| Ricavi Energia elettrica (€ x 1.000) | 50.492 | 100,0% | 43.018 | 100,0% |
| Costo del venduto (€ x 1.000) | 49.829 | 98,7% | 42.424 | 98,6% |
| Margine lordo di contribuzione (€ x 1.000) | 663 | 1,3% | 594 | 1,4% |

Gas metano

I volumi di gas metano venduti nel 2015 sono risultati pari a 18,2 Mmc, a fronte dei 16,3 Mmc del 2014 (+1,9 Mmc), in aumento rispetto all'anno solare 2014 per effetto della campagna vendite effettuata sui grandi clienti.

I punti di fornitura sono passati da n. 8.051 al 31.12.2014 a n. 7.927 al 31.12.2015 con un decremento di 124 punti.

Nonostante l'aumento dei volumi venduti, il margine di contribuzione risulta particolarmente in diminuzione per il decremento di marginalità sui clienti diffusi, in particolare del segmento domestico. Il risultato economico del comparto gas è di seguito sintetizzato:

| Gas | Bilancio 2014 | | Bilancio 2015 | |
|--|----------------------|--------|----------------------|--------|
| Ricavi Gas (€ x 1.000) | 8.098 | 100,0% | 8.334 | 100,0% |
| Costo del venduto (€ x 1.000) | 6.682 | 82,5% | 7.114 | 85,4% |
| Margine lordo di contribuzione (€ x 1.000) | 1.416 | 17,5% | 1.220 | 14,6% |

Gestione Palafiera.

La gestione del Palafiera, non strettamente connessa alla commercializzazione di energia elettrica e gas, è riassunta nel seguente prospetto:

| Gestione Palafiera | Bilancio 2014 | Bilancio 2015 | Diff. |
|--|----------------------|----------------------|--------------|
| Proventi Palafiera (€ x 1.000) | 66 | 41 | -25 |
| Costi di gestione diretti (€ x 1.000) | 134 | 147 | 13 |
| Margine lordo di contribuzione (€ x 1.000) | -68 | -106 | -38 |

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

La gestione del Palafiera ha mantenuto un risultato negativo maggiore rispetto al 2014 per un incremento dei costi diretti di gestione oltre ad una diminuzione dei proventi relativi alle sponsorizzazioni ed ai contributi alle spese, nonostante siano state adeguate le tariffe per l'utilizzo della struttura.

Margine lordo di contribuzione

Complessivamente il margine lordo di contribuzione, ricomprendendo i proventi e i costi diversi (tra cui il Palafiera), è risultato pari a € 1.757 migliaia a fronte di € 2.001 migliaia del 2014 (- € 244 migliaia).

FONDI RISCHI E SVALUTAZIONE DEI CREDITI.

Il fondo svalutazione crediti è stato utilizzato nel corso del 2015 per circa € 653 migliaia ed ulteriormente incrementato per € 500 migliaia per tener conto del rischio di perdite su crediti. Al 31/12/2015 il fondo svalutazione crediti ha un saldo di € 1.621 migliaia, di cui 51 migliaia corrisponde al fondo costituito conformemente alle vigenti norme fiscali.

Tenuto conto, infatti, della particolare congiuntura economica di cui risentono negativamente anche i clienti della Società, della vetustà di taluni crediti riferiti a forniture chiuse in carico al legale, nonché del particolare *business* gestito dalla Società, si è ritenuto opportuno incrementare di € 500 migliaia il fondo svalutazione crediti. L'ammontare del fondo svalutazione crediti rappresenta circa il 16% del totale crediti commerciali, rispetto al 15% dell'anno precedente.

Il fondo rischi nel corso del 2015, è stato utilizzato per € 132 migliaia di cui € 14 migliaia per il pagamento della Robin Tax, € 37 migliaia per accise oltre a sanzioni ed interessi riguardanti esercizi passati, € 81 migliaia per stralcio di crediti per accise di anni precedenti non riconosciuti dall'Agenzia delle Dogane.

| FONDI RISCHI E SVALUTAZIONI | BILANCIO 2014 | VARIAZIONI 2015 | | BILANCIO 2015 |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|-----|------------------|
| | | - | + | |
| F.do rischi oneri futuri (€x1.000) | 256 | 132 | 0 | 124 |
| F.do svalutazione crediti (€x1.000) | 1.774 | 653 | 500 | 1.621 |
| Totale (€x1.000) | 2.030 | 785 | 500 | 1.745 |

IMPOSTE SUL REDDITO ED IMPOSTE DIFFERITE/ANTICIPATE.

Il bilancio al 31.12.2015 chiude con un risultato negativo prima delle imposte di € 272 migliaia; le imposte correnti (IRAP /IRES) risultano pari a € 16 migliaia.

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

Nel bilancio al 31.12.2015 sono state iscritte imposte anticipate di competenza per circa € 215 migliaia, mentre i crediti per imposte anticipate sono stati stornati al 31.12.2015 per € 241 migliaia.

Per completezza si precisa che a partire dall'01.01.2017 l'aliquota IRES sarà ridotta dal 27,50% al 24% e pertanto le singole differenze temporanee esistenti all'01.01.2015 sono state analizzate al fine di verificare la necessità di rideterminare le relative imposte anticipate/differite; per ciascuna differenza temporanea è stata fatta una valutazione dell'esercizio nel quale si stima che le stesse si riverseranno e per le differenze temporanee il cui assorbimento è previsto dall'01.01.2017 sono state ridefinite le relative imposte anticipate/differite.

Di seguito si presenta un prospetto che dettaglia le voci a fronte delle quali sono state iscritte al 31.12.2015 le imposte anticipate:

| Descrizione | 31/12/2015 | | | 31/12/2015 | | |
|---|------------------|-------|-------------------------|-----------------|------|-------------------------|
| | Imponibile IRES | % | Imposte anticipate IRES | Imponibile IRAP | % | Imposte anticipate IRAP |
| Perdite fiscali riportabili a nuovo | 345.033 | 27,5% | 94.884 | 0 | n.a. | 0 |
| Accantonamento fondo rischi | 111.690 | 24% | 26.806 | 0 | n.a. | 0 |
| Accantonamento fondo sval. Crediti | 1.570.266 | (1) | 397.864 | 0 | n.a. | 0 |
| Ammortamento avviamento | 264.831 | 24% | 63.559 | 264.831 | 3,9% | 10.328 |
| Compensi amministr. non pagati nel 2015 | 15.427 | 27,5% | 4.243 | 0 | n.a. | 0 |
| Svalutazione immobilizzazioni immater. | 206.583 | 24% | 49.580 | 0 | n.a. | 0 |
| Totale | 2.513.830 | | 636.936 | 264.831 | | 10.328 |

(1) Le imposte anticipate sugli accantonamenti al fondo svalutazione crediti sono state calcolate parte con aliquota 27,50% (aliquota in vigore fino al 31.12.2016) e parte con aliquota 24% (aliquota in vigore dal 01.01.2017); si specificano di seguito gli imponibili utilizzati per le due diverse aliquote:
aliquota 27,50%: € 600.000
aliquota 24%: € 970.266

Si è ritenuto di iscrivere in bilancio le suddette imposte nella misura in cui è probabile che sia conseguibile un reddito imponibile futuro capiente ed in considerazione dei risultati attesi per l'esercizio 2016 e nei futuri esercizi dalla gestione caratteristica.

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

**SINTESI DEI PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI, ECONOMICI E FINANZIARI E DEI
RELATIVI INDICATORI DI RISULTATO**

Dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato è il seguente:

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (€) | 2014 | | 2015 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | % | | % |
| Immobilizzazioni immateriali (B.I) | 543.275 | | 427.538 | |
| Immobilizzazioni materiali (B.II) | 353.527 | | 351.480 | |
| Immobilizzazioni fin. e crediti a m/l termine (B.III + C oltre + D oltre) | 315.643 | | 436.781 | |
| Capitale fisso (1) | 1.212.445 | 5,8% | 1.215.799 | 7,5% |
| Rimanenze (C.I) | 0 | | 0 | |
| Crediti a breve termine (B.III entro + C.II entro) | 13.586.596 | | 10.615.606 | |
| Altre attività a breve termine (C.III + D entro) | 28.749 | | 14.856 | |
| Capitale circolante (2) | 13.615.345 | 94,2% | 10.630.462 | 92,5% |
| CAPITALE INVESTITO (1 + 2) | 14.827.790 | 100,0% | 11.846.261 | 100,0% |
| Capitale (A.I) | 300.000 | | 300.000 | |
| Riserve (da A.II a A.VIII) | 342.307 | | 382.478 | |
| Utile (perdita) dell'esercizio (A.IX) | 40.171 | | -314.624 | |
| Capitale proprio (3) | 682.478 | 1,9% | 367.854 | 3,6% |
| Fondi per rischi ed oneri e TFR (B + C) | 446.590 | | 330.653 | |
| Passività finanziarie a m/l termine (da D1 a D5 oltre) | 0 | | 0 | |
| Altri debiti a m/l termine (D oltre - da D1 a D5 oltre + E oltre) | 0 | | 0 | |
| Passività consolidate (4) | 446.590 | 1,1% | 330.653 | 2,8% |
| Passività finanziarie a breve termine (da D1 a D5 entro) | 2.822.984 | | 385.920 | |
| Disponibilità liquide (C.IV) | -104.243 | | -160.851 | |
| Altri debiti a breve termine (D entro - da D1 a D5 entro + E entro) | 10.979.981 | | 10.922.685 | |
| Passività correnti (5) | 13.698.722 | 97,0% | 11.147.754 | 93,6% |
| Totale capitale di terzi (4 + 5) | 14.145.312 | 98,1% | 11.478.407 | 96,4% |
| TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (3 + 4 + 5) | 14.827.790 | 100,0% | 11.846.261 | 100,0% |

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

Dati economici

L'andamento economico della società è sintetizzato dal seguente prospetto:

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (€) | 2014 | | 2015 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | % | | % |
| 1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni (A1) | 58.589.986 | | 51.351.545 | |
| 2. Altri ricavi e proventi (da A2 a A5) | 172.675 | | 89.461 | |
| 3. Totale valore della produzione (1 + 2) | 58.762.661 | 100,0% | 51.441.006 | 100,0% |
| 4. Acquisti e consumi (B6 + B11) | 31.610.737 | | 24.861.987 | |
| 5. Servizi e costi operativi (B7 + B8 + B14) | 25.869.975 | | 25.505.595 | |
| 6. Valore aggiunto (3 - 4 - 5) | 1.281.949 | 2,4% | 1.073.424 | 3,0% |
| 7. Costo del lavoro (B9) | 597.555 | | 615.102 | |
| 8. Margine Operativo Lordo (EBITDA) (6 - 7) | 684.394 | 1,5% | 458.322 | 2,1% |
| 9. Ammortamenti (B10a + B10b) | 156.740 | | 152.079 | |
| 10. Svalutazioni e accantonamenti (B10c + B10d + B12 + B13) | 550.000 | | 500.000 | |
| 11. Risultato Operativo (EBIT) (8 - 9 - 10) | -22.346 | 0,2% | -193.757 | 0,8% |
| 12. Saldo gestione finanziaria (C15 - C16 - C17) | 74.321 | | -39.397 | |
| 13. Saldo gestione straordinaria (E20 - E21 + D) | 56.188 | | -38.629 | |
| 14. Risultato prima delle imposte (11 + 12 + 13) | 108.163 | 0,1% | -271.783 | 0,5% |
| 15. Imposte (E22) | 67.992 | | 42.841 | |
| 16. Utile (Perdita) dell'esercizio (14 - 15) | 40.171 | 0,0% | -314.624 | 0,3% |

Il valore della produzione 2015 è diminuito rispetto al precedente esercizio principalmente per la variazione in diminuzione dei prezzi di vendita, riduzione che si registra anche sugli acquisti di materia prima. Il reddito operativo (EBIT) è diminuito in termini assoluti per effetto di una ridotta marginalità del business.

Sia la gestione finanziaria che la gestione straordinaria chiudono con un saldo negativo rispetto all'esercizio precedente in quanto quest'ultimo era influenzato da partite straordinarie riferite all'incasso di dividendi dalle partecipate e da rimborsi di oneri finanziari.

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

Indicatori finanziari

In relazione a quanto richiesto dal secondo comma dell'art. 2428 del codice civile, si riportano e si commentano di seguito i principali indicatori finanziari:

| INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI | | 2014 | 2015 |
|--|--|----------|----------|
| Margine primario di struttura | <i>Mezzi propri - Attivo fisso</i> | -529.967 | -847.945 |
| Quoziente primario di struttura | <i>Mezzi propri / Attivo fisso</i> | 0,56 | 0,30 |
| Margine secondario di struttura | <i>(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso</i> | -83.377 | -517.292 |
| Quoziente secondario di struttura | <i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i> | 0,93 | 0,57 |

Il margine primario di struttura analizza il grado di copertura dell'attivo fisso attraverso capitale proprio, mentre il margine secondario lo analizza con l'aggiunta delle passività consolidate.

La tabella evidenzia una minore copertura dell'attivo immobilizzato con mezzi propri e passività consolidate per effetto della perdita dell'esercizio con la conseguenza che, parte degli investimenti risultano coperti tramite passività a breve termine.

| INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI | | 2014 | 2015 |
|--|--|-------|-------|
| Quoziente di indebitamento complessivo | <i>(Pml + Pc) / Mezzi Propri</i> | 20,88 | 31,64 |
| Quoziente di indebitamento finanziario | <i>Passività di finanziamento / Mezzi Propri</i> | 4,14 | 1,05 |

La tabella evidenzia la seguente struttura dei finanziamenti.

- al 31.12.2015 le passività risultavano pari a 31,64 volte i mezzi propri (erano 20,88 volte al 31.12.2014);
- i debiti finanziari al 31.12.2015 (debiti bancari) risultavano superiori ai mezzi propri; più precisamente i debiti finanziari risultavano lievemente superiori ai mezzi propri, evidenziando pertanto la tendenza alla riduzione dell'indebitamento bancario dato che il precedente esercizio i debiti finanziari risultavano pari a quattro volte i mezzi propri.

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

| INDICATORI DI SOLVIBILITA' | | 2014 | 2015 |
|----------------------------|---|---------|----------|
| Margine di disponibilità | <i>Attività correnti - Passività correnti</i> | -83.377 | -517.292 |
| Quoziente di disponibilità | <i>Attività correnti / Passività correnti</i> | 0,99 | 0,95 |
| Margine di tesoreria | <i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti</i> | -83.377 | -517.292 |
| Quoziente di tesoreria | <i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti</i> | 0,99 | 0,95 |

Il margine di disponibilità ed il margine di tesoreria sono identici in quanto tra le componenti dell'attivo circolante non risultano esposte rimanenze.

I parametri rilevati nella tabella sopra riportata evidenziano che il passivo corrente risulta superiore all'attivo corrente e tale differenziale è aumentato rispetto al precedente esercizio.

Per quanto riguarda i principali indici di redditività si ritiene significativo proporre i seguenti:

| INDICI DI REDDITIVITA' | | 2014 | 2015 |
|------------------------|---|--------|---------|
| ROE netto | <i>Risultato netto / Mezzi propri</i> | 5,89% | -85,53% |
| ROE lordo | <i>Risultato lordo / Mezzi propri</i> | 15,85% | -73,88% |
| ROI | <i>Risultato operativo / Capitale Investito</i> | -0,15% | -1,64% |
| ROS | <i>Risultato operativo / Ricavi di vendite</i> | -0,04% | -0,38% |

Gli indici di redditività sopra riportati evidenziano tutti valore negativo e pertanto i valori dagli stessi assunti non risultano essere significativi.

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

Rendiconto finanziario

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

| | 31/12/2014 | 31/12/2015 |
|---|--------------------------|------------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto) | | |
| Utile/ (perdita) dell'esercizio | 40.171 | (314.624) |
| Imposte sul reddito | 67.992 | 42.841 |
| Interessi passivi / (interessi attivi) (Dividendi) | 11.429 (85.750) | 39.397 |
| (Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | | |
| 1. Utile/ (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus / minusvalenze da cessione | 33.842 | (232.386) |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | |
| Accantonamenti ai fondi | 586.466 | 533.454 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni svalutazioni per perdite durevoli di valore | 156.739 | 152.080 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | | |
| <i>Totale rettifiche elementi non monetari</i> | <i>743.205</i> | <i>685.534</i> |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN | 777.047 | 453.148 |
| <i>Variazioni del Capitale Circolante Netto</i> | | |
| Decremento / (incremento) delle rimanenze | 0 | 0 |
| Decremento / (incremento) dei crediti verso clienti (Decremento) / incremento dei debiti verso fornitori e controllanti | 3.064.901 (4.946.288) | 1.797.259 (381.086) |
| Decremento / (incremento) dei ratei e risconti attivi (Decremento) / incremento dei ratei e risconti passivi | (16.668) (1.108) | 13.893 (9.107) |
| (Decremento) / incremento dei crediti, debiti tributari e imposte anticipate | (550.984) | 1.410.710 |
| (Decremento) / incremento altri crediti e altri debiti | (1.174.748) | 127.780 |
| <i>Totale variazioni CCN</i> | <i>(3.624.895)</i> | <i>2.959.449</i> |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN | (2.847.848) | 3.412.597 |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| Interessi incassati / (pagati) (Imposte sul reddito pagate) | (11.429) | (39.397) |
| Dividendi incassati (Utilizzo dei Fondi) | 85.750 (574.855) | (845.232) |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | <i>(500.534)</i> | <i>(884.629)</i> |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | (3.348.382) | 2.527.968 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento | | |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | | |
| (Investimenti) | (24.461) | 0 |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | | |
| (Investimenti) | (9.506) | (34.296) |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | | |
| (Investimenti) | | |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i> | | |
| (Investimenti) | 0 | 0 |

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

| | | | |
|-------------------|---|------------------|--------------------|
| | Disinvestimenti | 0 | 0 |
| | Prezzo di realizzo disinvestimenti di immobilizzazioni | 0 | 0 |
| | Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide | 0 | 0 |
| | Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (33.967) | (34.296) |
| C. | Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| | <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| | Incremento / (decremento) debiti a breve verso banche | 2.652.549 | (2.437.064) |
| | Accensione finanziamenti | | |
| | Rimborso finanziamenti | | |
| | <i>Mezzi propri</i> | | |
| | Aumento di capitale a pagamento | 0 | 0 |
| | Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | 0 | 0 |
| | Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 2.652.549 | (2.437.064) |
| (A +B + C) | Incremento (decremento) delle disponibilità liquide | (729.800) | 56.608 |
| | Disponibilità liquide al 1 gennaio | 834.046 | 104.243 |
| | Disponibilità liquide al 31 dicembre | 104.243 | 160.851 |

Rispetto allo scorso esercizio, la tabella mostra un miglioramento del flusso monetario della gestione reddituale in parte compensato dalla variazione derivante da attività di finanziamento, per arrivare ad una variazione del flusso monetario netto del periodo positiva di € 56 migliaia a fronte di una variazione negativa del 2014 pari a € 730 migliaia. In sintesi, il bilancio chiuso al 31.12.2015 evidenzia un migliore bilanciamento tra crediti e debiti commerciali.

PARTECIPAZIONI SOCIETARIE.

Le partecipazioni societarie nel corso del 2015 non hanno avuto modifiche in valore assoluto rispetto alla situazione del 2014.

| IMPRESE COLLEGATE | BILANCIO 2014 | VARIAZIONI 2014 | | BILANCIO 2015 |
|-------------------|------------------|-----------------|---|------------------|
| M.E.S. SRL (€) | 24.255 | 0 | 0 | 24.255 |

| ALTRE IMPRESE | BILANCIO 2014 | VARIAZIONI 2014 | | BILANCIO 2015 |
|----------------|------------------|-----------------|---|------------------|
| A.Q.M. SRL (€) | 10.000 | 0 | 0 | 10.000 |

L'ultimo bilancio disponibile di M.E.S. Srl è quello al 30/06/2015, che chiude con un utile di € 59.311 mentre l'ultimo bilancio disponibile di A.Q.M. Srl è quello al 31/12/2014, che chiude con un risultato positivo di € 213.721.

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

Si evidenziano i principali dati di patrimonio delle due partecipate risultanti degli ultimi bilanci disponibili.

| Denominazione sociale | Capitale sociale | Patrimonio netto (escluso utile/(perdita) esercizio) | Utile/(perdita) ultimo esercizio | Patrimonio netto totale (compreso utile/(perdita) esercizio) | % CS | Valore di bilancio |
|-----------------------|------------------|---|----------------------------------|---|--------|--------------------|
| | M.E.S. Srl | 99.000 | 151.923 | 59.311 | | 211.234 |
| Denominazione sociale | Capitale sociale | Patrimonio netto (escluso utile/(perdita) esercizio) | Utile/(perdita) ultimo esercizio | Patrimonio netto totale (compreso utile/(perdita) esercizio) | % CS | Valore di bilancio |
| AQM Srl | 3.600.000 | 4.240.852 | 213.721 | 4.454.573 | 0,285% | 10.000 |

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

SITUAZIONE GESTIONALE 2016 – SVILUPPI FUTURI E CONTINUITA’ AZIENDALE.

Le valutazioni di bilancio sono state effettuate nel presupposto della continuazione dell’attività aziendale, dopo aver analizzato tutti i fattori che possono influenzarla in considerazione delle difficili condizioni generali di mercato intervenute a seguito della perdurante crisi economica e della situazione finanziaria della Società. In particolare, tenuto conto del risultato economico che ha caratterizzato l’esercizio appena chiuso e della conseguente riduzione del patrimonio netto, si potrebbe configurare l’esistenza di un’incertezza sulla capacità dell’impresa di continuare ad operare come un’entità in funzionamento.

Alla luce di quanto sopra evidenziato, si è ritenuto opportuno redigere un piano industriale che possa rappresentare l’evoluzione dell’attività aziendale e dei risultati attesi nel periodo 2016 – 2019. Tale piano industriale è stato oggetto di esame ed approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione. Dopo aver attentamente analizzato:

- le azioni intraprese a livello gestionale,
- i risultati attesi per l’esercizio 2016 e soprattutto l’evoluzione nei successivi periodi,
- la sussistenza di un portafoglio clienti che conferisce al complesso aziendale un valore avviamentale potenzialmente significativo,

gli Amministratori hanno la ragionevole aspettativa che la Società potrà continuare la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile.

Pertanto si ritiene appropriato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio al 31.12.2015.

Nella malaugurata ipotesi che le prospettive indicate dovessero discostarsi notevolmente dalla realtà, tenuto altresì conto della modesta consistenza del patrimonio netto in rapporto all’indebitamento complessivo, gli Azionisti potrebbero essere chiamati a sostenere la Società attraverso una congrua ricapitalizzazione.

FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL SETTORE IN CUI OPERA LA SOCIETA’.

L’attività della Società è esposta a diverse tipologie di rischi e incertezze.

Come richiesto dall’art. 2428 del Codice Civile, di seguito si procede alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta:

- ✓ Rischio normativo e regolatorio;
- ✓ Rischi connessi al settore in cui opera la Società;
- ✓ Rischi finanziari.

Rischio normativo e regolatorio

Il quadro normativo e regolatorio è soggetto a possibili variazioni nel tempo, costituendo pertanto una potenziale fonte di rischio, in merito alle leggi che disciplinano la regolazione tariffaria. La

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

Società monitorizza in continuazione la legislazione di riferimento al fine di valutare e per quanto possibile mitigare i rischi connessi.

Rischi connessi al settore in cui opera la Società

Il settore delle *local utilities* è in fase di forte evoluzione e consolidamento.

Deregolamentazione e liberalizzazione impongono di affrontare con maggior decisione la pressione competitiva, cogliendo le occasioni di crescita aziendale esogena ed endogena che il nuovo scenario di mercato offre.

Da tutto ciò deriva un'esposizione a rischi di carattere normativo, tecnico, commerciale, economico e finanziario che la Società tiene monitorati al fine di poter tempestivamente intervenire all'occorrenza.

La situazione di crisi generale dell'economia influenza certamente anche la gestione commerciale della Società a fronte di una contrazione della richiesta di prodotti energetici da parte delle imprese e da una loro difficoltà ad ottemperare puntualmente alle scadenze di pagamento.

Non esistono rischi connessi alla responsabilità di prodotto.

Rischi finanziari

1. Rischio di prezzo

La Società potrebbe essere esposta al rischio prezzo sulle *commodity* energetiche trattate, ossia gas naturale e energia elettrica, dal momento che sia gli acquisti sia le vendite risentono dell'oscillazione dei prezzi di tali *commodity* energetiche direttamente ovvero attraverso formule di indicizzazione.

La stretta correlazione tra i contratti di acquisto e di vendita stipulati dalla Società sollevano Lumenergia S.p.A. dai rischi connessi all'andamento delle quotazioni delle materie prime, soprattutto del petrolio che è il parametro di riferimento del settore.

2. Rischio di credito

Il rischio di credito è essenzialmente attribuibile all'ammontare dei crediti commerciali che non presentano una particolare concentrazione, essendo l'esposizione creditizia suddivisa su un largo numero di controparti e clienti, anche se il perdurare della crisi espone la Società a possibili fallimenti di alcuni clienti, specialmente nel settore della vendita di E.E., nel quale i crediti risultano ripartiti su un numero significativamente minore di clienti rispetto a quello del gas.

La Società ha posto in atto e intende intensificare azioni che permettano di gestire efficacemente i crediti commerciali attraverso un sistema che consenta di raccogliere tempestivamente le informazioni necessarie per il monitoraggio e il controllo, oltre alla definizione di strategie atte a ridurre l'esposizione del credito. Con la maggioranza dei clienti, la Società intrattiene rapporti commerciali da molto tempo.

LUMENERGIA SPA

Codice fiscale 03405300173

L'attività di monitoraggio del rischio di credito verso i clienti prevede un'analisi della situazione espositiva sulla base delle caratteristiche del credito, considerando tra l'altro se si tratta di persone fisiche o persone giuridiche, l'anzianità del credito e l'esperienza storica sui pagamenti. La Società accantona un fondo svalutazione per perdite di valore che riflette la stima delle possibili perdite su crediti commerciali e sugli altri crediti, le cui componenti principali sono svalutazioni specifiche individuali di esposizioni scadute significative e svalutazioni generiche di esposizioni omogenee per scadenze.

3. Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabiliti. L'approccio della Società nella gestione della liquidità prevede di garantire, per quanto possibile, che vi siano sempre fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza, senza dover sostenere oneri eccessivi. A tal fine vengono effettuate in modo continuativo previsioni finanziarie basate sulle entrate ed uscite attese nei mesi successivi in modo da adottare le conseguenti azioni correttive.

La Società è esposta al rischio connesso alla fluttuazione dei tassi d'interesse in quanto l'indebitamento è a tasso variabile; variazione dei livelli di tassi possono comportare quindi aumenti o riduzioni di costo dei finanziamenti. Al momento non si è fatto ricorso, né si ritiene di dover ricorrere, a strumenti di copertura dei rischi finanziari.

4. Rischio di variazione dei flussi finanziari

La tipologia di attività svolta e le relative modalità di fatturazione attiva e passiva, espongono la Società al rischio di significative variazioni dei flussi finanziari, con temporanee eccedenze di liquidità o, viceversa, situazioni di ricorso a risorse finanziarie esterne.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO.

Ai sensi del punto 1, comma 3, dell'art. 2428 del Codice Civile si precisa che nel corso dell'esercizio non sono state effettuate attività di ricerca e di sviluppo.

STRUMENTI FINANZIARI.

Ai sensi del punto 6-bis comma 3 art. 2428 del Codice Civile si precisa che la Società, a fronte della tipologia di gestione dell'attività, non ha ritenuto di individuare obiettivi od attivare politiche di gestione del rischio finanziario e non risulta esposta a rischi collegati ai prezzi, alla liquidità ed a variazioni dei flussi finanziari.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.

LUMENERGIA SPACodice fiscale 03405300173

Ai sensi del punto 5 comma 3 art. 2428 del codice civile, si precisa che successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo di cui tenere conto ai fini della presente relazione.

PROBLEMATICHE AMBIENTALI.

L'attività svolta dalla Società non riveste particolari problematiche ambientali; nel corso del 2015 non sono stati causati danni all'ambiente e la Società non è stata sottoposta ad indagini, accertamenti o condanne in proposito.

MISURE DI SICUREZZA.

Nel corso del 2015 non vi sono stati incidenti sul lavoro né addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o altri addebiti relativi alla gestione del personale e la Società non è stata sottoposta ad indagini, accertamenti o condanne in proposito.

SEDI SECONDARIE.

L'attività principale della Società viene svolta presso la sede amministrativa in Villa Carcina (BS) in Via Glisenti n. 68/f e, per la parte relativa alla gestione dei clienti gas ed in parte energetici, presso lo sportello aperto in Lumezzane (BS) in via Monte Grappa,84.

CONCLUSIONI.

Sulla base di quanto espresso, il Consiglio di Amministrazione invita l'Assemblea dei Soci ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2015 riportante una perdita di € 314.624, proponendo la copertura con l'utilizzo integrale della riserva straordinaria per € 212.789 e con l'utilizzo parziale della riserva da sovrapprezzo delle azioni per € 101.835.

Lumezzane, 30 marzo 2016.

Il Presidente

PIERDOMENICO DALL'ERA



AGKNSERCA

revisione e organizzazione contabile

25124 Brescia - Via Cipro 1
tel. +39 030 2427246
fax +39 030 2427273
e-mail: info@agknserca.it
www.agknserca.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
LUMENERGIA S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Lumenergia S.p.A. (di seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Lumenergia S.p.A. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Richiamo d'informativa

Pur non esprimendo un giudizio con rilevi, si segnala quanto riportato nel paragrafo della relazione sulla gestione intitolato "Situazione Gestionale 2016 - Sviluppi futuri e continuità aziendale", nel quale, dopo avere evidenziato le circostanze per effetto delle quali si potrebbe configurare l'esistenza di un'incertezza sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento, gli amministratori illustrano gli elementi sulla base dei quali dichiarano di avere la ragionevole aspettativa che la Società potrà continuare la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e, pertanto, hanno ritenuto appropriata l'adozione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio.


Gli amministratori altresì evidenziano che "nella malaugurata ipotesi che le prospettive indicate dovessero discostarsi notevolmente dalla realtà, tenuto altresì conto della modesta consistenza del patrimonio netto in rapporto all'indebitamento complessivo, gli Azionisti potrebbero essere chiamati a sostenere la Società attraverso una congrua ricapitalizzazione".

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Lumenergia S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Lumenergia S.p.A. al 31 dicembre 2015.

Brescia, 12 aprile 2016


AGKNSERCA
Antonino Girelli
Revisore legale

“Il sottoscritto DALL'ERA PIERDOMENICO, nato a LUMEZZANE il 30.04.1954 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell'art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014”.

*LUMENERGIA S.p.A.***LUMENERGIA S.p.A.**

Sede in Via Monsuello, 154 - 25065 Lumezzane (BS)
Capitale sociale Euro 300.000,00 i.v.
Codice fiscale e numero Registro Imprese di Brescia 0340530173

**Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea degli Azionisti
sul bilancio al 31/12/2015 ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

Signori Azionisti,

1. La Vostra Società ha conferito, ai sensi dell'articolo 2409-*bis* e seguenti del Codice Civile, l'incarico del controllo legale dei conti fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2016 alla Società di Revisione "AGKNSERCA" di Brescia, iscritta nell'apposito Albo CONSOB, pertanto, non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge, nonché sulla sua rispondenza ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli organi sociali, dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di ispezione e controllo.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2015, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge e ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Mediante l'ottenimento di informazioni dagli Amministratori e dall'esame della documentazione, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione.
3. In particolare:
 - abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
 - nel corso del 2015 abbiamo partecipato alle riunioni dell'assemblea degli Azionisti e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
 - siamo stati periodicamente informati dagli Amministratori sull'andamento della gestione sociale;
 - confermiamo che le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società nel corso dell'esercizio 2015 sono esposte nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa redatte dal Consiglio di Amministrazione;
 - non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.

LUMENERGIA S.p.A.

4. La Società di Revisione AGKNSERCA ha rilasciato in data 12/04/2016 la relazione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31/12/2015 è conforme alle norme italiane che ne disciplinano la redazione e che esso pertanto fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Vostra Società per l'esercizio chiuso a tale data ed inoltre che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio.
5. Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
6. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.
7. Il Collegio Sindacale ha accertato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio della Società e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Il Collegio Sindacale ha inoltre esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali.
Il Collegio Sindacale conferma che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.
8. A titolo di richiamo di informativa, il Collegio sindacale segnala quanto descritto nel paragrafo "Situazione Gestionale 2016 – Sviluppi futuri e continuità aziendale" – pag. 13 della relazione sulla gestione ed in particolare le considerazioni in base alle quali gli Amministratori dichiarano di avere la ragionevole aspettativa di continuazione dell'attività in un futuro prevedibile, quale presupposto nella redazione del bilancio, pur evidenziando che la riduzione del patrimonio netto in conseguenza della perdita dell'esercizio 2015 configura l'esistenza di un'incertezza sulla capacità dell'impresa ad operare come entità in funzionamento. Gli Amministratori inoltre evidenziano che: "nella malaugurata ipotesi che le prospettive indicate dovessero discostarsi notevolmente dalla realtà, tenuto altresì conto della modesta consistenza del patrimonio netto in rapporto all'indebitamento complessivo, gli Azionisti potrebbero essere chiamati a sostenere la Società attraverso una congrua ricapitalizzazione".
9. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
10. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punto 6, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di avviamento per Euro 33.112.
11. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2015 né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la copertura della perdita dell'esercizio.

Villa Carcina, 12 Aprile 2016

Il Collegio Sindacale

| | |
|-------------------|-----------------------------|
| Presidente | dott. Ezio Codenotti |
| Sindaco effettivo | dott. Sabina Megale Maruggi |
| Sindaco effettivo | dott. Francesco Landriscina |