



ACEL Service S.r.l.

Sede in Lecco - Via Amendola, n°4
Capitale Sociale € 2.473.194 interamente versato
Registro Imprese di Lecco n° 02686430139
Rea C.C.I.A.A. di Lecco n° 295486

BILANCIO D'ESERCIZIO
al 31.12.2016



Sommario

<i>Organi Sociali</i>	<i>pag.</i>	<i>I</i>
<i>Relazione sulla Gestione</i>	<i>pag.</i>	<i>1</i>
<i>Bilancio</i>	<i>pag.</i>	<i>27</i>
<i>Rendiconto finanziario</i>	<i>pag.</i>	<i>36</i>
<i>Nota Integrativa</i>	<i>pag.</i>	<i>39</i>
<i>Relazione del Collegio Sindacale</i>	<i>pag.</i>	<i>64</i>
<i>Relazione della Società di Revisione</i>	<i>pag.</i>	<i>68</i>



Organi Sociali

Alla data di approvazione del Bilancio

Consiglio di Amministrazione

Presidente	<i>Giovanni Priore</i>
Consigliere	<i>Domenico Salvatore</i>
Consigliere	<i>Emilia Maria Corti</i>

Collegio Sindacale

Presidente	<i>Dott. Eugenio Mascheroni</i>
Sindaci effettivi	<i>Dott.sa Elena Vaccheri</i> <i>Dott. Agostino Pellegrino</i>

Direttore Generale *Giannantonio Marinoni*

Società di Revisione *Deloitte & Touche S.p.A.*



Relazione sulla Gestione



ACEL Service S.r.l.

Codice Fiscale, Partita Iva e Registro Imprese 02686430139
Rea 295.486

Sede in Via Amendola, 4 - 23900 LECCO (LC) Capitale sociale Euro 2.473.194 i.v.

RELAZIONE SULLA GESTIONE BILANCIO AL 31.12.2016

PREMESSA

Signori Soci,

sottoponiamo alla Vostra attenzione il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2016, corredato della relazione sulla gestione della Società. Tale relazione è redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile così come modificato dal d.lgs 32/2007.

Nell'esercizio 2016 la società ha proseguito lo svolgimento delle proprie attività, rafforzando la propria struttura patrimoniale e finanziaria.

I risultati del 2016 presentano ricavi di vendita pari a 76 milioni di euro, in flessione (-7%) rispetto all'anno precedente; variazione da ricondurre alla riduzione delle tariffe di vendita nel mercato tutelato del gas naturale deliberata dall' AEEGSI ed ad un andamento climatico più mite.

Il margine operativo lordo (EBITDA) si attesta a **7,96** milioni di euro, in aumento di 0,91 milioni di euro (+12,96%) rispetto al 2015. Tale variazione è determinata da una maggiore marginalità.

In considerazione di tali premesse il risultato prima delle imposte ammonta a euro **7.160.766** in aumento del **9,92%** rispetto al valore registrato nell'esercizio precedente.

Il risultato finale, al netto delle imposte di euro **2.112.673**, ammonta a euro **5.048.093** pari al 6,57% del valore della produzione.

SITUAZIONE DELLA SOCIETA'

ANALISI DELL'AMBIENTE SOCIO ECONOMICO

I fatti accaduti nel corso dell'esercizio non hanno alleviato le incertezze che già gravavano sull'economia mondiale per motivi congiunturali.

La riduzione del livello complessivo di domanda di energia ha inciso sui margini di commercializzazione, in modo particolare sul settore del gas naturale.



ANALISI DEI MERCATI SPECIFICI CON I QUALI L'IMPRESA INTERAGISCE

I mercati in cui opera la Società sono oggetto di una continua evoluzione normativa e la notevole regolazione del settore da parte dell'AEEGSI rende maggiormente onerosa, dal punto di vista commerciale, l'operatività della Società.

La Società, al fine di ottemperare alle sopraccitate delibere, è intervenuta adeguando i propri sistemi gestionali, sopportando un conseguente aggravio di costi.

Le attività svolte dalla società nel corso del 2016 sono state:

- vendita di gas naturale (metano) per usi civili e industriali a seguito della separazione dell'attività di vendita e di distribuzione realizzata dal 1° gennaio 2003 in esecuzione del processo di liberalizzazione regolato, nel settore, dal d.lgs 164/2000 (decreto Letta);
- vendita dell'energia elettrica anche mediante produzione da fotovoltaico;
- servizio di gestione calore ed efficientamento energetico.

Nel 2016 la Società ha proseguito le proprie attività cercando d'intensificare l'attività di espansione su altre aree di interesse strategico, per lo più corrispondenti al territorio della Provincia di Lecco, attraverso le seguenti fasi:

- attività promozionale sia sui media locali sia partecipando come soggetto promozionale a manifestazioni di rilievo per il territorio Lecchese, al fine di consentire all'ACEL Service S.r.l. di acquisire e specificare il ruolo di società di riferimento, a livello provinciale, per la vendita dei prodotti energetici;
- prosecuzione ed intensificazione dei rapporti commerciali e di consulenza con le Associazioni imprenditoriali del territorio ed aziende aventi interessi di rilievo nel mercato del gas naturale e dell'energia elettrica;
- proseguimento dell'attività commerciale anche su territori non serviti da Lario Reti Gas S.r.l., per continuare a migliorare ed ottimizzare la capacità dell'azienda di acquisire nuova clientela;
- campagne di marketing finalizzate all'acquisizione di nuova clientela per i settori gas naturale ed energia elettrica in ambito domestico;
- apertura di un nuovo punto vendita, ubicato a Casatenovo, ed una ricollocazione del punto vendita di Oggiono, attività propedeutiche all'incremento delle vendite del settore mass – market.

La Società ha rivolto il proprio interesse anche al settore della vendita di gas naturale a grossisti collocati sul territorio nazionale.

Considerato che l'attività di vendita di energia elettrica è sempre più sinergica a quella di vendita del gas naturale, vista la totale liberalizzazione dal 1° luglio 2007 della somministrazione dell'energia elettrica, si è continuato, nel corso del 2016, a ricercare fornitori allo scopo di acquistare la materia prima a prezzi competitivi per permettere alla Società di rivolgersi al mercato a prezzi concorrenziali.

La Società, nel 2016, è riuscita ad incrementare le proprie quote di mercato rivolgendosi oltre al settore industriale anche al settore dei clienti civili, somministrando complessivamente circa 61 milioni di KWh rispetto ai 60 milioni di KWh previsti a budget.

Nel prossimo esercizio continuerà la mission aziendale con l'obiettivo di migliorare la propria quota di mercato e conseguentemente i propri volumi di vendita.

Anche per quanto riguarda le attività inerenti la produzione di energia elettrica da fotovoltaico e l'attività di gestione calore connessa all'efficientamento energetico si proseguirà con l'intento di ampliare il giro d'affari rivolgendosi alle clientela di tipo industriale.

Le considerazioni che seguono sono quelle già evidenziate nelle precedenti relazioni, ma si ritiene opportuno riportarle giacché sono rimaste fundamentalmente inalterate.

Il bilancio relativo ai metri cubi commercializzati dall'01.01.2003 al 31.12.2016 mostra un andamento variabile ma, comunque, in conformità alle previsioni effettuate nel budget. Ciò è conseguenza dell'atteggiamento dinamico ed attento con cui è stata affrontata la nuova realtà settoriale.



I risultati degli esercizi dal 2003 ad oggi dimostrano che è possibile per una società di vendita di medie dimensioni rimanere sul mercato con buoni risultati. In particolare, in questi anni, la Società ha migliorato il rapporto acquistato/venduto, anche grazie ai legami posti in essere con altri soggetti mediante la partecipata En.Tra. S.p.A. e tramite l'adozione di una logica aziendale di spirito imprenditoriale.

Il volume delle vendite dell'anno 2016 è stato influenzato da un andamento climatico particolarmente mite e da una difficoltà nella tenuta della propria quota di mercato a causa dell'aumento della concorrenza soprattutto nel settore delle grandi utenze.

Un tale scenario ha avuto come conseguenza la riduzione del volume delle vendite di gas naturale.

La liberalizzazione del mercato costringe a interventi di organizzazione e strutturazione della rete commerciale che deve continuare a porsi obiettivi di:

- acquisto del gas naturale a condizioni più vantaggiose di quelle praticate dagli attuali grossisti che, peraltro, sono anche concorrenti di ACEL Service S.r.l., vendendo gas direttamente ai clienti finali;
- utilizzo di personale con competenze specifiche nel settore ed, in particolare, nella predisposizione di offerte complesse anche per effetto di particolari forme di indicizzazione;
- ingegnerizzazione del sistema di vendita, al fine di ottimizzare il rapporto acquistato/venduto ed il rapporto con il cliente attraverso l'assistenza tecnico-commerciale basata sulle esigenze di quest'ultimo, anche mediante adeguate forme di comunicazione;
- acquisizione di particolari esperienze nella fase di acquisto;
- ampliamento del bacino di utenza mediante opportune campagne pubblicitarie, commerciali e di marketing, estendendo l'area di influenza di ACEL Service S.r.l. con obiettivo rivolto in particolare al territorio provinciale;
- inserimento di altri prodotti e servizi nel settore energetico e della gestione calore, al fine di garantire una migliore e maggiore offerta;
- intenso lavoro di confronto con i soci di En.Tra. S.p.A. al fine di essere parte attiva e beneficiaria dell'acquisto di risorse energetiche su mercati esteri, direttamente dai produttori di gas e di energia elettrica.

In merito al quadro regolatorio e tariffario, oltre ai consueti aggiornamenti trimestrali delle tariffe sia per il gas naturale che per la somministrazione dell'energia elettrica, ACEL Service S.r.l. ha adempiuto a tutti gli obblighi di comunicazione richiesti dall' AEEGSI.

Si rammenta che la società, in data 15 ottobre 2015, ha aderito al Sistema Informativo Integrato (SII). La finalità del SII, istituito presso l'Acquirente Unico con la legge del 13 agosto 2010, n. 129/10, è quella di gestire i flussi informativi fra i soggetti che partecipano ai mercati dell'energia elettrica e del gas secondo le regole e i procedimenti definiti dall'AEEGSI. Esso è basato su una banca dati che contiene l'elenco completo dei punti di prelievo nazionali e dei dati fondamentali per la gestione dei processi trattati denominata Registro Centrale Ufficiale (RCU).

La società, inoltre, in data 28 aprile 2016 ha aderito al REMIT - Regolamento sull'integrità e la trasparenza dei mercati energetici all'ingrosso. L'Autorità ha sviluppato il registro nazionale degli operatori di mercato all'interno della propria Anagrafica Operatori, ai sensi della deliberazione del 5 marzo 2015. L'articolo 9 del REMIT prevede che gli operatori di mercato che concludono transazioni (vendita a clienti grossisti) che devono essere segnalate ad ACER a norma dell'articolo 8, comma 1, del medesimo regolamento, siano tenuti a registrarsi presso l'autorità nazionale di regolazione dello Stato membro in cui sono stabiliti o sono residenti o, se non sono stabiliti o residenti nell'Unione, in uno Stato membro in cui svolgono attività. ACER ha definito il formato di trasmissione delle informazioni dai registri nazionali al registro europeo.

ANALISI DELLE STRATEGIE COMPETITIVE E FUNZIONALI E RISULTATI CONNESSI

La sempre più intensa concorrenza spinge l'impresa ad analizzare la propria gestione non più su periodi brevi di tempo o rispetto a particolari aree di gestione, bensì secondo una prospettiva di lungo termine e con riferimento all'intera attività aziendale. L'elemento che forse più di ogni altro denota il grado di avanzamento della gestione aziendale è rappresentato dall'orientamento strategico delle decisioni imprenditoriali.

Nell'esercizio 2016 la Società ha continuato ad integrare i principi dell'attività imprenditoriale, orientandosi ai diversi settori di vendita aziendali caratterizzati da una rapida evoluzione dei mercati di riferimento. Il costan-



te potenziamento delle strutture, l'indipendenza della società e gli investimenti in risorse proprie come il know-how sono e restano i fattori chiave per la crescita dell'impresa.

Per il periodo 2017 - 2019 ACEL Service S.r.l. si è prefissata di aumentare la propria quota di mercato del gas naturale, di continuare a sviluppare il settore dell'energia elettrica e di proseguire la diffusione della produzione di energia elettrica da fotovoltaico e l'attività di efficientamento energetico.

Tra le direttive principali della strategia per il periodo 2017 - 2019 citiamo:

- potenziamento della rete di vendita, anche mediante l'apertura di nuovi sportelli;
- investimenti in software, potenziando l'attuale sistema informativo in modo da supportare i processi di marketing & sales;
- consolidamento delle capacità organizzative;
- mantenimento delle performance reddituali e finanziarie;
- acquisizione degli immobili relativi alla sede centrale e di una unità locale.

Lo sviluppo dei contatti resta uno degli obiettivi primari di ACEL Service S.r.l., la quale intende mantenersi società di riferimento a livello provinciale, sia per attivare rapporti che permettano di creare fiducia nella Società, sia per mantenere la propria quota di mercato.

Gli accordi stipulati sono operativi su scala provinciale ed hanno consentito di acquisire esperienza e capacità tecnico-commerciale di fornitura su ambiti territoriali ove la Società non era presente e di attivare nuove forniture tramite i contatti con le Associazioni, acquisendo informazioni in merito alla soddisfazione dei clienti.

Le iniziative gestionali di rilievo sono state avviate nel corso degli esercizi precedenti e nel corso del 2016 sono proseguite.

Si è operato:

- proseguendo, come già iniziato nell'anno precedente, a ricontrattualizzare, prorogando la scadenza al 31.12.2017 e oltre, i clienti a tariffa industriale con consumi compresi tra i 40.000 e i 200.000 mc/anno e continuando a trasferire le partite IVA dal mercato tutelato al mercato libero;
- proseguendo, allo scopo di ottimizzare il rischio tariffa (differenza di paniere tra acquistato/venduto), a ricontrattualizzare alcuni clienti, variando la tariffa indicizzata come da nuove delibere e nel contempo prorogando la data di scadenza del contratto di fornitura;
- proseguendo con un controllo di gestione trimestrale del conto economico e della correzione dei budget;
- proseguendo con il sistema di fatturazione "opzioni tariffarie speciali" per le grandi forniture, il sistema "multi servizi" e l'introduzione della rata costante gas, per migliorare l'approccio con i clienti;
- sviluppando le attività promozionali con particolare riferimento alla pubblicità del marchio ACEL Service S.r.l. su scala provinciale ed alla partecipazione, come promoter, della Società ad iniziative di interesse culturale e sportivo nel territorio della provincia di Lecco;
- proseguendo l'attività di vendita dell'energia elettrica;
- proseguendo a sviluppare il settore dell'efficientamento energetico.

ASSETTO DELLA SOCIETÀ

ASSETTO ISTITUZIONALE

ACEL Service S.r.l. è la società di vendita facente parte del Gruppo Lario Reti Holding S.p.A., attivo principalmente nella provincia di Lecco e con un'esperienza industriale decennale.

La consapevolezza dell'importanza rivestita dal sistema di corporate governance della Società per il conseguimento degli obiettivi della creazione di valore per tutti i Soci e di uno sviluppo sostenibile dell'impresa, spinge la Società stessa a mantenere il proprio sistema di governo societario costantemente in linea con la continua evoluzione normativa e con le migliori realtà societarie nazionali ed internazionali.

La Società adotta il modello di amministrazione e controllo tradizionale fondato sulla centralità del Consiglio di Amministrazione, sulla presenza di una corretta prassi di divulgazione delle scelte e dei processi di forma-



zione delle decisioni aziendali, su un efficace sistema di controllo interno e su un'efficace disciplina dei potenziali conflitti di interesse.

Il sistema di governance trova evidenza documentale nello Statuto Sociale ed in una serie di principi e procedure, periodicamente aggiornate in ragione delle evoluzioni normative, giurisprudenziali e dottrinali.

STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale alla data del 31.12.2016 è pari ad euro 2.473.194 interamente versato e suddiviso in quote come segue:

- 1. LARIO RETI HOLDING S.p.A.**
con sede in Lecco, via Fiandra, n°13
codice fiscale e partita I.V.A. 03119540130
Quota capitale sociale euro 2.286.825,22 pari al 92,46%;

- 2. AZIENDA UNICA SERVIZI MUNICIPALIZZATI S.p.A.**
con sede in Calolziocorte (Lc), Piazza Mercato, n°1/A
codice fiscale e partita I.V.A. 02425660160
Quota capitale sociale euro 112.172,96 pari al 4,54%;

- 3. AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.**
Con sede in Tirano (So), via Sant'Agostino, n. 13
codice fiscale e partita I.V.A. 00743600140
Quota capitale sociale euro 74.195,82 pari al 3,00%.

Non esistono restrizioni al trasferimento dei titoli.

MODIFICHE STATUTARIE

Per deliberare le modifiche allo Statuto Sociale trovano applicazione le norme di legge.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

In linea con quanto previsto dalla normativa italiana per il modello di amministrazione tradizionale, la gestione della Società è affidata al Consiglio di Amministrazione che svolge un ruolo attivo nella guida strategica della stessa così come nel controllo della gestione, con un potere di indirizzo sull'amministrazione nel suo complesso ed un potere di intervento diretto in una serie di decisioni necessarie o utili al perseguimento dell'oggetto sociale.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi di Statuto, è composto da 3 membri che restano in carica tre esercizi (salvo il minor periodo stabilito dall'assemblea all'atto della nomina) e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea in data 30 maggio 2016, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018 è così composto:

Presidente del Consiglio di Amministrazione	GIOVANNI PRIORE
Consigliere	DOMENICO SALVADORE
Consigliere	EMILIA MARIA CORTI

Per quanto riguarda i compensi degli Amministratori, risultano essere i seguenti:

- compenso del Presidente	32.000 euro/anno
- compenso del consigliere	11.000 euro/anno
- compenso del consigliere	11.000 euro/anno

Per il Presidente del Consiglio di Amministrazione è prevista un' indennità di risultato pari ad euro 15.000 in caso di Utile d'esercizio.



IL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO – ORGANISMO DI VIGILANZA

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 23 luglio 2014 ha approvato il Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.lgs. n. 231/2001.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella medesima seduta, ha nominato un Organismo di Vigilanza così composto:

Presidente dell'Organismo di Vigilanza	Avv.	MASSIMILIANO DESALVI
Membro	Dott.ssa	ALESSANDRA BOSIO
Membro	Avv.	ALESSANDRA BESANA

Lo stesso Consiglio d'Amministrazione ha stabilito i seguenti compensi:

- compenso del Presidente	10.000 euro/anno
- compenso Membri	7.000 euro/anno cadauno

Il Consiglio d'Amministrazione della Società ha altresì deciso di dotare l' Organismo di Vigilanza di un budget annuo di spesa di 10.000 euro.

IL COLLEGIO SINDACALE

L'Assemblea dei Soci del 30 maggio 2016, ha nominato il Collegio Sindacale della società per il triennio 2016 – 2018 nelle persone di:

Presidente del Collegio Sindacale	Dott.	EUGENIO MASCHERONI
Sindaco	Dott.sa	ELENA VACCHERI
Sindaco	Dott.	AGOSTINO PELLEGRINO

La stessa Assemblea ha stabilito i seguenti compensi:

- Presidente del Collegio Sindacale	15.000 euro/anno
- Sindaci effettivi	10.000 euro/anno cadauno

IL REVISORE CONTABILE/LA SOCIETÀ DI REVISIONE

L'Assemblea dei Soci della Società ha conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico di revisore contabile del bilancio d'esercizio per il triennio 2016 - 2018

L'importo totale dei corrispettivi, inclusivi di spese, spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali, per l'esercizio 2016, è stato pari ad euro 20.165.

**ANALISI DELL'ANDAMENTO DEL RISULTATO DELLA GESTIONE**

Il bilancio, confrontato con i corrispondenti valori degli esercizi precedenti, può sintetizzarsi nelle seguenti tabelle:

STATO PATRIMONIALE		31.12.2016	31.12.2015	Variazioni	%
Attivo					
Immobilizzazioni	€	8.804.242	7.528.372	1.275.870	16,95%
Attivo circolante	€	38.723.803	39.477.730	-753.927	-1,91%
Ratei e risconti	€	249.836	192.870	56.966	29,54%
Totale Attivo	€	47.777.881	47.198.972	578.909	1,23%
Passivo					
Patrimonio netto	€	32.399.257	31.136.402	1.262.855	4,06%
Fondi per rischi ed oneri	€	39.800	37.950	1.850	4,87%
Trattamento di fine rapporto	€	611.294	551.249	60.045	10,89%
Debiti	€	14.723.706	15.466.577	-742.871	-4,80%
Ratei e risconti	€	3.824	6.794	-2.970	-43,72%
Totale Passivo e netto	€	47.777.881	47.198.972	578.909	1,23%

CONTO ECONOMICO		31.12.2016	31.12.2015	Variazioni	
Valore della produzione	€	76.812.065	82.593.188	-5.781.123	-7,00%
Costi della produzione	€	68.849.499	75.544.236	-6.694.737	-8,86%
EBITDA (M.o.I.)	€	7.962.566	7.048.952	913.614	12,96%
Ammortamenti e svalutazioni	€	1.147.033	1.084.079	62.954	5,81%
EBIT (Risultato operativo)	€	6.815.533	5.964.873	850.660	14,26%
Proventi ed oneri finanziari	€	345.233	549.528	-204.295	-37,18%
Risultato prima delle imposte	€	7.160.766	6.514.401	646.365	9,92%
Imposte sul reddito dell'esercizio	€	2.112.673	1.870.653	242.020	12,94%
Utile (perdita) dell'esercizio	€	5.048.093	4.643.748	404.345	8,71%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA		31.12.2016	31.12.2015	Variazioni	
Depositi bancari	€	80.972	138.629	-57.657	-41,59%
Denaro e altri valori in cassa	€	763	1.733	-970	-55,97%
Disponibilità liquide	€	81.735	140.362	-58.627	-41,77%
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (cash - pooling)	€	16.814.767	13.947.640	2.867.127	20,56%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	€	16.896.502	14.088.002	2.808.500	19,94%



La struttura operativa della Società svolge le seguenti attività:

- a) Vendita di gas naturale a clienti civili, industriali e grossisti;
- b) Vendita di energia elettrica a clienti civili e industriali;
- c) Attività di gestione calore riguardante l'efficiamento energetico;
- d) Produzione di energia elettrica da fotovoltaico per edifici pubblici.

La struttura operativa, è poco onerosa ed è in grado di garantire un servizio efficiente ed efficace ai clienti. La gestione economica evidenzia un risultato superiore al 2015, la cui determinazione è principalmente dovuta ai seguenti fattori:

1. riduzione dei volumi di vendita come conseguenza di un andamento climatico particolarmente mite;
2. lieve riduzione del numero dei clienti sia nel mercato territoriale che extra territoriale;
3. miglioramento della redditività sulla clientela industriale;
4. miglioramento della redditività sui clienti appartenenti al mercato di maggior tutela.



Acel Service Srl				
<i>bilancio e analisi comparati</i>	2016	2015	2014	2013
RICLASSIFICAZIONE ATTIVO STATO PATRIMONIALE				
1) LIQUIDITA'				
1.1 IMMEDIATE				
voce A - <u>Crediti verso soci per vers. dovuti</u>				
voce C IV - <u>Disponibilità liquide</u>	81.734,81	140.361,37	118.631,72	286.108,44
voce C III - <u>Attività finanz. non immobilizzate</u>	16.814.766,91	13.947.640,00	4.508.272,00	6.601.339,00
1) Partecipazioni impr. controllate				
2) Partecipazioni impr. collegate				
3) altre partecipazioni				
4) Azioni proprie				
5) attività fin.gest.accentrata della tesoreria	16.814.766,91	13.947.640,00	4.508.272,00	6.601.339,00
Totale liquidità immediate	16.896.501,72	14.088.001,37	4.626.903,72	6.887.447,44
1.2 DIFFERITE				
v. C II/B III 2)- <u>Crediti entro 12 mesi</u>	20.647.654,72	24.104.615,52	33.162.039,91	38.135.563,72
voce D - <u>Ratei e risconti attivi annuali</u>	249.836,70	192.870,27	127.616,18	79.414,40
Totale liquidità differite	20.897.491,42	24.297.485,79	33.289.656,09	38.214.978,12
Totale liquidità (1)	37.793.993,14	38.385.487,16	37.916.559,81	45.102.425,56
2) DISPONIBILITA'				
voce C I - <u>Rimanenze</u>				
1) Materie prime				
2) Prodotti in corso di lavorazione				
3) Lavori in corso su ordinazione				
4) Prodotti finiti e merci				
5) Acconti				
Totale disponibilità (2)				
3) ATTIVO CORRENTE (1+2)	37.793.993,14	38.385.487,16	37.916.559,81	45.102.425,56
4) ATTIVO IMMOBILIZZATO				
voce B I - <u>Immobiliz. Immateriali nette</u>				
+ Immobil. Immateriali (costo origin.)	4.257.100,58	3.857.032,87	3.628.999,37	3.486.464,37
- F.do ammortamento	-3.706.045,88	-3.469.836,84	-3.270.135,37	-3.082.663,88
Totale Immobil. immateriali nette	551.054,70	387.196,03	358.864,00	403.800,49
voce D - <u>Risconti plurien. e disaggi su prestiti</u>				
voce B II - <u>Immobiliz. Materiali nette</u>				
+Immobil. Materiali (costo originario)	6.540.377,76	5.117.542,56	4.809.808,84	4.668.906,17
- F.do ammortamento	-1.829.085,56	-1.518.261,81	-1.239.234,67	-952.134,72
Totale Immobil. materiali nette	4.711.292,20	3.599.280,75	3.570.574,17	3.716.771,45
Immobiliz. Finanziarie:				
voce B III - <u>Immobiliz. Finanziarie:</u>				
1) Partecipazioni	3.541.894,75	3.541.894,75	3.541.894,75	3.430.039,00
2) Crediti oltre 12 mesi				
3) Altri titoli				
4) Azioni proprie				
voce C II - <u>Crediti oltre 12 mesi</u>	1.179.645,33	1.285.113,23	630.737,07	919.824,15
Totale Immobil. finanziarie	4.721.540,08	4.827.007,98	4.172.631,82	4.349.863,15
Totale attivo immobilizzato (4)	9.983.886,98	8.813.484,76	8.102.069,99	8.470.435,09
5) TOTALE IMPIEGHI O CAPITALE INVESTITO (3+4)	47.777.880,12	47.198.971,92	46.018.629,80	53.572.860,65



Acel Service Srl				
<i>bilancio e analisi comparati</i>	2016	2015	2014	2013
RICLASSIFICAZIONE PASSIVO STATO PATRIMONIALE				
6) PASSIVITA' CORRENTI				
voce D - <u>Debiti entro 12 mesi</u>				
Debiti entro 12 mesi	13.503.520,08	14.797.845,67	14.966.024,87	21.918.325,33
Altri debiti	641.647,83	438.505,71	503.408,74	247.755,72
Debiti tributari entro 12 mesi	407.090,95	71.391,37	68.256,39	758.307,83
Debiti verso istituti previdenziali	171.446,55	158.833,93	146.793,23	148.314,19
voce B - <u>Fondi per rischi ed oneri entro 12 mesi</u>				
voce E - <u>Ratei e risconti passivi annuali</u>	3.823,95	6.793,52	3.131,15	3.023,58
Totale passivo corrente (6)	14.727.529,36	15.473.370,20	15.687.614,38	23.075.726,65
7) PASSIVO CONSOLIDATO NON CORRENTE O REDIMIBILITA'				
voce D - <u>Debiti oltre 12 mesi</u>				
Debiti oltre 12 mesi				
Debiti tributari oltre 12 mesi				
voce B - <u>Fondi per rischi ed oneri</u>	39.799,97	37.950,00	36.300,00	286.300,00
voce C - <u>Fondo T.F.R.</u>	611.293,93	551.249,29	557.570,66	503.733,97
voce E - <u>Ratei e risconti passivi plur. e aggi</u>				
Totale passivo non corrente o redimibilità (7)	651.093,90	589.199,29	593.870,66	790.033,97
8) PATRIMONIO NETTO				
voce A I - <u>Capitale sociale</u>	2.473.194,00	2.473.194,00	2.473.194,00	2.473.194,00
voci A II-IX- <u>Riserve</u>	29.926.062,86	28.663.208,43	27.263.950,76	27.233.906,03
Totale patrimonio netto (8)	32.399.256,86	31.136.402,43	29.737.144,76	29.707.100,03
9) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (6+7+8)				
	47.777.880,12	47.198.971,92	46.018.629,80	53.572.860,65
STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO				
	2016	2015	2014	2013
Impieghi		Fonti		
Liquidità immediate	16.896.502 14.088.001 4.626.904	Passività correnti	14.727.529 15.473.370 15.687.614	Capitale di Terzi
Liquidità differite	20.897.491 24.297.486 33.289.656	Passività non correnti	651.094 589.199 593.871	
Disponibilità		Fonti permanenti	32.399.257 31.136.402 29.737.145	Capitale Proprio
Attivo immobilizzato	9.983.887 8.813.485 8.102.070	Patrimonio netto		



Acel Service Srl				
bilancio e analisi comparati	2016	2015	2014	2013
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
1) VALORE DELLA PRODUZIONE CARATTERISTICA				
A 1) Ricavi d/vendite e d/prestazioni	76.052.278	81.940.234	90.719.483	130.515.723
A 2) Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavor., semilav., finiti, su ordinaz.				
A 3) Incrementi immobilizzi lavori interni				
Totale valore produzione caratteristica	76.052.278	81.940.234	90.719.483	130.515.723
2) COSTI DELLA PRODUZIONE CARATTERISTICA (B)	69.996.531	76.628.314	86.563.779	120.470.362
3) RISULTATO PRODUZIONE CARATTERISTICA O REDDITO OPERATIVO (1-2)	6.055.747	5.311.920	4.155.704	10.045.360
4) ALTRI RICAVI E PROVENTI ATIPICI	759.786	652.954	1.669.963	1.622.942
5) COSTO DELLA PRODUZIONE ATIPICA				
6) RISULTATO DELLA GESTIONE ATIPICA (4-5)	759.786	652.954	1.669.963	1.622.942
7) RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	345.233	549.528	291.737	452.746
8) RISULTATO DELLA GESTIONE STRAORDINARIA			(7.481)	(176)
9) GESTIONE TRIBUTARIA	2.112.673	1.870.653	2.294.639	5.031.060
10) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (3+6+7+8-9)	5.048.093	4.643.748	3.815.284	7.089.812
CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO				
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
A 1) Ricavi d/vendite e d/prestazioni	76.052.278	81.940.234	90.719.483	130.515.723
A 2) /A3 Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavoraz., semil./finiti, lav. corso su ord.				
A 4) Incrementi immobilizzi lavori interni				
A 5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi c/esercizio	759.786	652.954	1.669.963	1.622.942
Totale valore della produzione	76.812.064	82.593.188	92.389.446	132.138.665
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
B 6) Per materie prime, sussid, consumo	43.200.684	52.883.639	61.646.599	88.757.465
B 7) Per servizi	22.734.694	20.028.648	20.647.958	27.181.231
B 8) Per godimento beni di terzi	477.502	428.042	395.155	399.397
B 11) Variazioni materie prime, suss., ...				
Valore aggiunto	10.399.185	9.252.860	9.699.733	15.800.572
B 9) Personale	2.353.473	2.112.640	2.081.454	1.998.837
Margine operativo lordo	8.045.711	7.140.220	7.618.279	13.801.735
B 10) Ammortamenti e svalutazioni	1.147.032	484.079	474.560	1.748.279
B 12) Accantonamenti per rischi		600.000	650.000	
B 13) Altri accantonamenti				
B 14) Oneri diversi di gestione	83.146	91.267	668.051	385.154
Reddito operativo	6.815.533	5.964.874	5.825.667	11.668.302
Risultato della gestione finanziaria	345.233	549.528	291.737	452.746
Risultato della gestione straordinaria			(7.481)	(176)
Risultato prima delle imposte	7.160.766	6.514.401	6.109.923	12.120.872
Imposte di esercizio	2.112.673	1.870.653	2.294.639	5.031.060
Utile (Perdita) di esercizio	5.048.093	4.643.748	3.815.284	7.089.812

Acel Service Srl					
<i>bilancio e analisi comparati</i>		2016	2015	2014	2013
STRUTTURA FINANZIARIA E PATRIMONIALE		INDICI DI STRUTTURA PATRIMONIALE			
		<i>Esprimono la solidità del patrimonio dell'impresa</i>			
1 - Elasticità degli investimenti					
<i>formula:</i>	Attivo immobilizzato	9.983.887	8.813.485	8.102.070	8.470.435
	Impieghi o Capitale investito	47.777.880	47.198.972	46.018.630	53.572.861
	Indice:	0,21	0,19	0,18	0,16
Condizioni di equilibrio: Mediamente attomo allo 0,5					
Commento:					
2 - Elasticità del circolante					
<i>formula:</i>	Cap. Circolante	37.793.993	38.385.487	37.916.560	45.102.426
	Impieghi o Capitale investito	47.777.880	47.198.972	46.018.630	53.572.861
	Indice:	0,79	0,81	0,82	0,84
Condizioni di equilibrio: Dipende dall'area di business in cui opera l'impresa; tuttavia un indice siperiore a 0,5 mostra una buona condizione di equilibrio					
Commento:					
3 - Elasticità del capitale permanente					
<i>formula:</i>	Capitale Permanente	33.050.351	31.725.602	30.331.015	30.497.134
	Totale fonti di finanziamento	47.777.880	47.198.972	46.018.630	53.572.861
	Indice:	0,69	0,67	0,66	0,57
Condizioni di equilibrio: Dipende dall'area di business in cui opera l'impresa; tuttavia un indice non inferiore a 0,4 è indice di equilibrio					
Commento:					
4 - Elasticita' del capitale di terzi					
<i>formula:</i>	Capitale di terzi	15.378.623	16.062.569	16.281.485	23.865.761
	Totale fonti di finanziamento	47.777.880	47.198.972	46.018.630	53.572.861
	Indice:	0,32	0,34	0,35	0,45
Condizioni di equilibrio: La situazione è equilibrata fino a quando l'indice non supera lo 0,5					
Commento:					
5 - Indice solidità del patrimonio					
<i>formula:</i>	Capitale sociale	2.473.194	2.473.194	2.473.194	2.473.194
	Patrimonio netto	32.399.257	31.136.402	29.737.145	29.707.100
	Indice:	0,08	0,08	0,08	0,08
Condizioni di equilibrio: L'indice deve essere almeno inferiore ad 1					
Commento:					
6 - Indipendenza finanziaria					
<i>formula:</i>	Patrimonio netto	32.399.257	31.136.402	29.737.145	29.707.100
	Totale fonti di finanziamento	47.777.880	47.198.972	46.018.630	53.572.861
	Indice:	0,68	0,66	0,65	0,55
Condizioni di equilibrio: L'indice indica un equilibrio attomo allo 0,5					
Commento:					



Acel Service Srl

bilancio e analisi comparati

2016

2015

2014

2013

ANALISI DEI MARGINI

		2016	2015	2014	2013
7 - Margine tesoreria					
Definizione	Esprime la capacità di far fronte con la liquidità ai debiti a breve termine e di disporre di ulteriore liquidità				
	Liquidità	37.793.993	38.385.487	37.916.560	45.102.426
	<u>Passivo corrente</u>	<u>-14.727.529</u>	<u>-15.473.370</u>	<u>-15.687.614</u>	<u>-23.075.727</u>
	Margine tesoreria	23.066.464	22.912.117	22.228.945	22.026.699
Condizioni di equilibrio: Liquidità maggiore del passivo corrente					
Commento:					
8 - Margine struttura					
Definizione	Indica in quale misura il patrimonio netto finanzia le immobilizzazioni al netto dei fondi				
	Patrimonio netto	32.399.257	31.136.402	29.737.145	29.707.100
	<u>Immobilizz. nette</u>	<u>9.983.887</u>	<u>8.813.485</u>	<u>8.102.070</u>	<u>8.470.435</u>
	Margine struttura	22.415.370	22.322.918	21.635.075	21.236.665
Condizioni di equilibrio: Patrimonio netto maggiore delle immobilizzazioni nette					
Commento:					
9 - Capitale circolante netto		(Attivo netto immobilizzato)			
Definizione	Indica in quale misura l'attivo corrente (liquidità + disponibilità) è in grado di coprire il passivo corrente				
	Attivo corrente	37.793.993	38.385.487	37.916.560	45.102.426
	<u>Passivo corrente</u>	<u>14.727.529</u>	<u>15.473.370</u>	<u>15.687.614</u>	<u>23.075.727</u>
	Cap. Circol. Netto	23.066.464	22.912.117	22.228.945	22.026.699
Condizioni di equilibrio: Attivo corrente maggiore del passivo corrente					
Commento:					

Acel Service Srl

bilancio e analisi comparati

2016

2015

2014

2013

INDICI FINANZIARI

INDICI FINANZIARI Esprimono la capacità finanziaria dell'impresa

		2016	2015	2014	2013
10 - Indice disponibilità		(Current ratio)			
Definizione	Esprime la capacità dell'impresa di coprire il passivo corrente con l'attivo corrente				
formula:	$\frac{\text{Attivo corrente}}{\text{Passivo corrente}}$				
	Attivo corrente	37.793.993	38.385.487	37.916.560	45.102.426
	<u>Passivo corrente</u>	<u>14.727.529</u>	<u>15.473.370</u>	<u>15.687.614</u>	<u>23.075.727</u>
	Indice	2,57	2,48	2,42	1,95
Condizioni di equilibrio: L'attivo corrente deve essere maggiore del passivo corrente					
Commento:					
11 - Indice di liquidità		(Acid test)			
Definizione	Esprime la capacità dell'impresa di coprire il passivo corrente con la sola liquidità (immediata + differita)				
formula:	$\frac{\text{Totale liquidità}}{\text{Passivo corrente}}$				
	Totale liquidità	37.793.993	38.385.487	37.916.560	45.102.426
	<u>Passivo corrente</u>	<u>14.727.529</u>	<u>15.473.370</u>	<u>15.687.614</u>	<u>23.075.727</u>
	Indice	2,57	2,48	2,42	1,95
Condizioni di equilibrio: L'indice deve tendere a raggiungere 1.					
Commento:					
12 - Grado di indebitamento		(Leva finanziaria)			
Definizione	Esprime in quale misura l'attivo è stato finanziato con il patrimonio netto				
formula:	$\frac{\text{Totale attivo}}{\text{Patrimonio Netto}}$				
	Totale attivo	47.777.880	47.198.972	46.018.630	53.572.861
	<u>Patrimonio Netto</u>	<u>32.399.257</u>	<u>31.136.402</u>	<u>29.737.145</u>	<u>29.707.100</u>
	Indice	1,47	1,52	1,55	1,80
Condizioni di equilibrio: L'indice deve tendere ad essere inferiore a 2.					
Commento:					



Acel Service Srl					
bilancio e analisi comparati		2016	2015	2014	2013
INDICI DI ROTAZIONE E DI DURATA		INDICI DI ROTAZIONE			
		Esprimono la rotazione degli elementi dell'attivo e del passivo che consentono di valutare l'efficienza finanziaria dell'impresa			
13 - Indice rotazione capitale investito (1)					
Definizione	Esprime quante volte l'attivo investito in azienda è ruotato a seguito delle vendite				
formula:	Ricavi vendite	76.052.278	81.940.234	90.719.483	130.515.723
	Totale attivo	47.777.880	47.198.972	46.018.630	53.572.861
	Indice	1,59	1,74	1,97	2,44
Condizioni di equilibrio: Dipende dall'area di business in cui opera l'impresa, tuttavia un'area di equilibrio si pone per indici maggiori di 1.					
Commento:					
14 - Indice rotazione capitale investito (2)					
Definizione	Può anche essere analizzato prendendo in esame l'attivo corrente delle vendite				
formula:	Ricavi vendite	76.052.278	81.940.234	90.719.483	130.515.723
	Attivo corrente	37.793.993	38.385.487	37.916.560	45.102.426
	Indice	2,01	2,13	2,39	2,89
Condizioni di equilibrio: L'indice esprime un punto di equilibrio attorno a 1.					
Commento:					
15 - Indice di durata dei crediti					
Definizione	Esprime i giorni di credito concessi ai clienti				
formula:	(Crediti al 31.12) * 365 giorni	7.864.780.432	8.625.897.825	8.680.320.113	13.471.457.533
	Ricavi vendite (con maggiorazione IVA)	91.262.734	98.328.281	108.863.380	156.618.867
	Indice	86,18	87,73	79,74	86,01
Condizioni di equilibrio: Dipende dal settore di business:buona condizione di equilibrio un indice di 60 giorni					
Commento:					
16 - Indice di durata dei debiti					
Definizione	Esprime i giorni dei debiti concessi dai fornitori				
formula:	(Debiti al 31.12) * 365 giorni	2.760.329.633	2.386.269.213	3.255.277.878	4.914.995.724
	Acquisti (con maggiorazione IVA)	79.122.453	87.494.744	98.753.469	139.126.434
	Indice	34,89	27,27	32,96	35,33
Condizioni di equilibrio: Dipende dal settore di business:buona condizione di equilibrio un indice di 60 giorni					
Commento:					

Acel Service Srl
bilancio e analisi comparati
2016
2015
2014
2013
INDICI DI REDDITIVITA'
INDICI DI REDDITIVITA'

Esprimono la redditività dell'impresa rispetto al capitale

		2016	2015	2014	2013
17 - R.O.E. (Return on equity)					
Definizione	Esprime la redditività dell'impresa sul patrimonio netto investito				
formula:	Utile di esercizio	5.048.093	4.643.748	3.815.284	7.089.812
	Patrimonio Netto	32.399.257	31.136.402	29.737.145	29.707.100
	Indice	15,58%	14,91%	12,83%	23,87%
Condizioni di equilibrio: Redditività vicina al tasso di rendimento monetario del mercato, maggiorato del 3% pari al rischio di impresa					
Commento:					
18 - R.O.I. (Return on investments)					
Definizione	Esprime la redditività della gestione caratteristica dell'impresa rispetto al capitale investito				
formula:	Risult. operat. gest. caratter.	6.055.747	5.311.920	4.155.704	10.045.360
	Totale attivo	47.777.880	47.198.972	46.018.630	53.572.861
	Indice	12,67%	11,25%	9,03%	18,75%
Condizioni di equilibrio: Redditività vicina al tasso di rendimento monetario del mercato, maggiorato del 3% pari al rischio di impresa					
Commento:					
19 - R.O.S. (Return on sales)					
Definizione	Esprime la remuneratività delle vendite				
formula:	Risult. operat. gest. caratter.	6.055.747	5.311.920	4.155.704	10.045.360
	Ricavi di vendita	76.052.278	81.940.234	90.719.483	130.515.723
	Indice	7,96%	6,48%	4,58%	7,70%
Condizioni di equilibrio: Indice molto variabile in relazione alle aree di business					
Commento:					
20 - Indice incidenza della extragestione					
Definizione	Esprime l'apporto che la gestione non caratteristica ha fornito al raggiungimento del risultato d'esercizio				
formula:	Utile (perdita) di esercizio	5.048.093	4.643.748	3.815.284	7.089.812
	Risult. operat. gest. caratter.	6.055.747	5.311.920	4.155.704	10.045.360
	Indice	83,36%	87,42%	91,81%	70,58%
Condizioni di equilibrio: Indice che tende a 0,5					
Commento:					



PROSPETTO PER LA DETERMINAZIONE DEI FLUSSI DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI				
Voci di bilancio	Valori di bilancio		Flussi	
	2016	2015	Impieghi	Fonti
ATTIVO	47.777.880,12	47.198.971,92	4.791.831,47	4.212.923,27
1) Attivo corrente	37.793.993,14	38.385.487,16	2.968.928,56	3.560.422,58
Liquidità immediate	16.896.501,72	14.088.001,37	2.867.126,91	58.626,56
Disponib. liquide e Cred. Soci	81.734,81	140.361,37		58.626,56
Attività finanziarie non immobilizzate	16.814.766,91	13.947.640,00	2.867.126,91	
Liquidità differite	20.897.491,42	24.297.485,79	101.801,65	3.501.796,02
Crediti entro 12 mesi	22.510.857,31	26.012.653,33		3.501.796,02
- F.do svalutazione crediti	-1.863.202,59	-1.908.037,81	44.835,22	
Ratei e risconti attivi	249.836,70	192.870,27	56.966,43	
Disponibilità				
Rimanenze				
2) Attivo immobilizzato	9.983.886,98	8.813.484,76	1.822.902,91	652.500,69
Immob. Immateriali	4.257.100,58	3.857.032,87	400.067,71	
Immob. Materiali	6.540.377,76	5.117.542,56	1.422.835,20	
Immob. Finanz., ratei pl., disag.	4.721.540,08	4.827.007,98		105.467,90
- F.di ammortamento	-5.535.131,44	-4.988.098,65		547.032,79
PASSIVO	47.777.880,12	47.198.971,92	6.762.724,47	7.341.632,67
1) Passività correnti	14.727.529,36	15.473.370,20	2.118.976,11	1.373.135,27
Debiti v.banche entro 12 m				
Debiti v.fornitori entro 12 m	7.562.546,94	6.537.723,87		1.024.823,07
Debiti da titoli credito entro 12 m				
Altri debiti entro 12 m	6.582.620,97	8.698.627,51	2.116.006,54	
Debiti tributari entro 12 m	407.090,95	71.391,37		335.699,58
Debiti Ist.previd entro 12 m	171.446,55	158.833,93		12.612,62
Ratei e risconti passivi	3.823,95	6.793,52	2.969,57	
2) Passivo consolidato	33.050.350,76	31.725.601,72	4.643.748,36	5.968.497,40
a) debiti verso terzi	651.093,90	589.199,29		61.894,61
Debiti Oltre 12 mesi				
Fondi per rischi / oneri	39.799,97	37.950,00		1.849,97
Fondo T.F.R.	611.293,93	551.249,29		60.044,64
b) Patrimonio netto	27.351.163,43	26.492.654,07	3.785.239,00	858.509,36
Capitale sociale	2.473.194,00	2.473.194,00		
Riserve	24.877.969,43	24.019.460,07		858.509,36
Prelevamenti utili			3.785.239,00	
c) Risultati degli esercizi	5.048.093,43	4.643.748,36	858.509,36	5.048.093,43
Utile 2016	5.048.093,43			5.048.093,43
Utile 2015		4.643.748,36	858.509,36	
Totale			11.554.555,94	11.554.555,94



RENDICONTO FINANZIARIO DELLE VARIAZIONI DI CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	2.016	2.015
A) Fonti di finanziamento		
Fonti generate dalla gestione reddituale (cash-flow):	5.657.020,83	5.439.702,25
Utile d'esercizio	5.048.093,43	4.643.747,67
Ammortamenti	547.032,79	478.728,61
Altre svalutazioni delle Immobilizzazioni		
Accantonamento T.F.R.	60.044,64	
Accantonamenti ad altri fondi passivi	1.849,97	317.225,97
Riduzioni di attivo immobilizzato:	105.467,90	
Immobilizzazioni immateriali		
Immobilizzazioni materiali		
Immobiliz. finanziarie, ratei plur., disaggi	105.467,90	
Aumenti del patrimonio netto	858.509,36	570.793,73
Aumenti debiti medio l. term.		
Aumenti passività correnti		
Diminuzioni rimanenze		
Diminuzione liquidità immediate e differite	636.329,24	
Totale (A)	7.257.327,33	6.010.495,98
B) Impieghi di fondi		
Aumenti di attivo immobilizzato:	1.822.902,91	572.532,38
Aumenti di immobiliz. immateriali	400.067,71	228.033,50
Aumenti di immobiliz. materiali	1.422.835,20	307.733,72
Aumenti di immobiliz. finanziarie		36.765,16
Riduzioni di passivo consolidato:		6.321,37
Utilizzo fondi (Tfr, Ammortam.,....)		6.321,37
Riduzioni di debiti oltre 12 m.		
Aumento attività a breve		1.402.114,32
Aumento delle liquidità immediate		1.402.114,32
Aumento rimanenze		
Diminuzioni di passività correnti	745.840,84	214.244,18
Riduzioni del patrimonio netto:	4.643.748,36	3.815.283,73
Perdita esercizio		
giroconto utile a riserva	858.509,36	30.044,73
Dividendi, Rimborsi	3.785.239,00	3.785.239,00
Totale (B)	7.212.492,11	6.010.495,98
Attivo corrente (1)	44.835,22	
Liquidità immediate	-58.626,56	21.729,65
Disponibilità liquide e Cred. Soci	-58.626,56	21.729,65
Attività finanziarie non immobilizzate	2.867.126,91	
Titoli	2.867.126,91	
Liquidità differite	-3.399.994,37	1.064.808,70
Crediti entro 12 mesi	-3.501.796,02	1.315.130,58
- F.do svalutazione crediti	44.835,22	-315.575,97
Ratei e risconti attivi a breve	56.966,43	65.254,09
Disponibilità		
Totale (1)	-591.494,02	1.086.538,35
Passività correnti (2)		
Debiti v.banche e. 12 m		
Debiti v.fornitori e. 12 m	1.024.823,07	663.562,34
Debiti da titoli cr. e. 12 m		
Altri debiti e. 12 m	-2.116.006,54	-896.644,57
Debiti tributari e. 12 m	335.699,58	3.134,98
Debiti Ist.previd e. 12 m	12.612,62	12.040,70
Ratei e risconti passivi a breve	-2.969,57	3.662,37
Totale (2)	-745.840,84	-214.244,18
Aumento (riduzione) del capitale circolante netto (1+2)	154.346,82	1.300.782,53
Quadratura con variazione capitale circolante netto	0,00	0,00



RENDICONTO FINANZIARIO DELLE VARIAZIONI DI LIQUIDITA'	2016	2015
A) Disponibilità monetarie nette iniziali (Indebitamento finanziario netto a breve iniziale)	140.361,37	118.631,72
B) Flusso monetario da attività di esercizio	5.444.047,45	3.700.076,02
Utile/perdita del periodo	5.048.093,43	4.643.747,67
Ammortamenti e accantonamenti (segno +)	502.197,57	794.304,58
Plus o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni		-138.676,01
Rivalutazioni o svalutazioni di immobilizzazioni		
Variazioni del capitale di esercizio (al netto della variazione dell'indebitamento netto)	-212.973,38	-1.279.052,88
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	60.044,64	-6.321,37
Utilizzo fondi ammortamento, rischi ed oneri (segno -)	46.685,19	-313.925,97
C) Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni	-1.717.435,01	-433.856,37
Investimenti immobilizzazioni immateriali (segno -)	-400.067,71	-228.033,50
Investimenti immobilizzazioni materiali (segno -)	-1.422.835,20	-307.733,72
Investimenti immobilizzazioni finanziarie (segno -)		-36.765,16
Rettifica investimenti da rivalutazioni o (svalutazioni)		
Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni (segno +)	105.467,90	138.676,01
D) Flusso monetario da attività di finanziamento		
Nuovi finanziamenti (segno +)		
Conferimenti dei soci, contributi c/capitale, altri aumenti (segno +)		
Rimborsi di finanziamenti (segno -)		
Rimborsi di capitale proprio o ripiani per perdite precedenti (segno -)		
E) Distribuzione di utili o ripiani per perdite precedenti	-3.785.239,00	-3.244.490,00
F) Flusso monetario netto del periodo (B+C+D+E)	-58.626,56	21.729,65
G) Disponibilità monetarie nette finali (Indebitamento finanziario netto a breve finale) (A-F)	81.734,81	140.361,37
saldo contabile	81.734,81	140.361,37



GLI INVESTIMENTI

La Società ha realizzato investimenti nel corso del 2016 relativi all'acquisto di hardware, software e di beni mobili e ha sostenuto spese per migliorie su beni di terzi come conseguenza dell'apertura dei nuovi sportelli, necessari allo svolgimento dell'attività professionale.

La Società ha inoltre investito in impianti di efficientamento energetico (cogenerazione ad alto rendimento), non ancora entrati in uso, per euro 1.241.580.

I PRINCIPALI RISCHI E LE INCERTEZZE CUI LA SOCIETA' E' ESPOSTA

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2428 1° comma del Codice Civile, di seguito si descrivono i principali rischi e le principali incertezze cui la società è esposta, indicando altresì quali sono le politiche intraprese dalla Società per farvi fronte onde evitare impatti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

I RISCHI STRATEGICI

Tra i rischi strategici vengono compresi i fattori che influenzano le opportunità e minacce strategiche della nostra Società, in particolare si deve garantire la capacità di:

- cogliere nuove opportunità di business in termini di aree geografiche e segmenti di business;
- valutare correttamente le potenzialità dei mercati;
- tutelare i propri marchi, indispensabili per il successo e la competitività sul mercato;
- in un mercato globale, complesso e con attori internazionali, scegliere e integrare le modalità di presenza più adatte a ciascuna realtà locale.

I RISCHI OPERATIVI

Per rischi operativi si intendono le possibili conseguenze avverse legate a processi, organizzazione o sistemi interni ed ad eventi esterni connessi alla gestione corrente delle attività.

Il successo delle strategie societarie è influenzato sia dalla risposta della rete commerciale che dalla capacità di coinvolgere e guidare la nostra rete, stabilendo obiettivi specifici e controllando a intervalli regolari i risultati raggiunti. E' da sottolineare che nel nostro modello di business esiste un rischio relativo di ritardi nei pagamenti da parte dei clienti. Le aziende come ACEL Service S.r.l., sono condizionate dagli interventi tariffari dall'AEEGSI che talvolta con i suoi provvedimenti mette in discussione la redditività di tutto il sistema di vendita del gas. Le delibere emanate ed i conseguenti ricorsi creano ulteriore incertezza nel mercato e limitano la possibilità, per aziende dinamiche come ACEL Service S.r.l., di attuare politiche tariffarie che coinvolgano tutta la clientela acquisita e potenziale.

Si possono comunque fare alcune considerazioni: dalla fine dell'epoca del "monopolio" nel mercato del gas naturale, il processo di liberalizzazione ha prodotto effetti anche su ACEL Service S.r.l., che si traducono in perdite di piccole e grandi utenze sul territorio tradizionale e in acquisizioni di nuove utenze nelle aree commerciali di espansione.

I RISCHI DI MERCATO

I rischi di mercato includono gli effetti che i cambiamenti nel mercato potrebbero avere sulla nostra attività.

- Dal punto di vista della vendita, la concorrenza potrebbe aumentare per via delle minori barriere all'ingresso del mercato dell'energia.
- Il business dipende anche dalle condizioni climatiche. Un inverno eccessivamente mite, per esempio, può avere delle ricadute in termini di minori vendite dei prodotti a margine più alto, con un effetto negativo sui risultati economici e sulla situazione finanziaria.
- La società deve essere in grado di contrastare la pressione deflativa sui prezzi derivante da un aumento della concorrenza e dalle scelte dell'AEEGSI, che potrebbero avere effetti negativi sulla sua situazione finanziaria e sui risultati economici.

I RISCHI DI LIQUIDITÀ E FINANZIARI

Si ricorda che in data 18.11.2016 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di approvare i contratti relativi ai servizi svolti dalla capogruppo a favore della società ACEL Service S.r.l. e tra questi sono previsti la gestione dell'Iva di gruppo, il consolidato fiscale nazionale e la gestione della tesoreria di gruppo (cash - pooling).

Al 31 dicembre 2016, pertanto, la Società dispone di liquidità pari ad euro 81.735 e vanta un significativo credito (pari ad euro 16,8 milioni) nei confronti della società capogruppo per effetto del cash – pooling.

Le scadenze delle passività finanziarie al 31 dicembre 2016 sono così sintetizzabili:

<i>Descrizione</i>	<i>Entro 1 anno</i>	<i>Tra 1 e 2 anni</i>	<i>Tra 2 e 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Totale</i>
Debiti verso banche	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0
Debiti commerciali	13.473.387	0	0	0	13.473.387
Altri debiti	1.250.319	0	0	0	1.250.319
Strumenti finanziari	0	0	0	0	0
Totale	14.723.706	0	0	0	14.723.706

Le scadenze delle passività finanziarie al 31 dicembre 2015 erano così sintetizzabili:

<i>Descrizione</i>	<i>Entro 1 anno</i>	<i>Tra 1 e 2 anni</i>	<i>Tra 2 e 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Totale</i>
Debiti verso banche	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0
Debiti commerciali	14.767.773	0	0	0	14.767.773
Altri debiti	698.804	0	0	0	698.804
Strumenti finanziari	0	0	0	0	0
Totale	15.466.577	0	0	0	15.466.577

I RISCHI CONNESSI ALLA SOCIETÀ

DIPENDENZA DAI FORNITORI

La Società si approvvigiona presso fornitori terzi per l'acquisto di gas naturale, energia elettrica e di quanto altro necessario per l'attività di vendita.

La Società non è esposta al rischio di dipendenza dai fornitori in quanto il mercato di approvvigionamento è sufficientemente concorrenziale.

LANCIO DI NUOVI PRODOTTI

L'attività della Società è caratterizzata da un'elevata competitività e quindi da una continua attenzione allo sviluppo di nuovi prodotti energetici con particolare riferimento, come già commentato, allo sviluppo dell'attività relativa al fotovoltaico e vendita di energia elettrica ed all'attività relativa alla gestione calore ed efficientamento energetico.

Tali attività comportano investimenti da parte della Società destinati principalmente all'adeguamento dei sistemi informatici ed al potenziamento della struttura commerciale ed amministrativa.

In considerazione di quanto evidenziato la Società ritiene di poter gestire in maniera adeguata il rischio descritto.



RESPONSABILITÀ DA PRODOTTO

La commercializzazione dei prodotti venduti dalla società, gas naturale ed energia elettrica, non genera alcuna responsabilità nei confronti dei propri clienti in quanto la stessa grava sulle società di distribuzione.

Gli impianti realizzati sia per il fotovoltaico che per l'efficiamento energetico non presentano rischi particolari poichè la loro realizzazione viene effettuata avvalendosi di professionisti e rispettando tutte le norme di sicurezza imposte dal legislatore.

Poichè il prodotto non viene manipolato direttamente, non vi è un rischio per utilizzo di materiali pericolosi.

I RISCHI CONNESSI AL SETTORE IN CUI LA SOCIETÀ OPERA

NORMATIVA DI RIFERIMENTO

La Società ed il Gruppo operano in un settore caratterizzato da molteplici discipline normative e regolamentari, specifiche per i diversi mercati ed in continua evoluzione. L'attività della Società è condizionata da tali normative nella misura in cui esse possono influenzare le tariffe. Le competenti autorità hanno modificato e continuano a modificare le procedure, le informazioni ed i requisiti richiesti nell'esercizio dell'attività. La società non è in grado di prevedere come e quando tali modifiche potranno intervenire o quale effetto potranno avere sull'attività.

MINACCE COMPETITIVE

Il mercato del gas e dell'energia elettrica è in rapida evoluzione ed è altamente competitivo anche a causa della presenza delle grandi multinazionali, le quali vantano una maggiore esperienza, dispongono di superiori risorse finanziarie e sono in grado di sviluppare migliori economie di scala rispetto alle società di dimensioni minori. Ciò nonostante le elevate capacità della forza vendita di ACEL Service S.r.l. ed i prezzi di vendita estremamente competitivi praticati, consentono di poter far fronte a questa minaccia con serenità.

GLI INDICATORI DI RISULTATO FINANZIARI

GLI INDICATORI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA

L'analisi economica mediante gli indicatori di risultato finanziari, avente l'obiettivo di evidenziare la redditività aziendale ovvero i livelli di performance raggiunti dalla Società, è stata eseguita attraverso il calcolo, il raffronto ed il commento degli indici di cui all'allegato.

GLI INDICATORI NON FINANZIARI

Gli indicatori non finanziari sono misure di carattere quantitativo di tipo non monetario che mirano a rappresentare in modo sintetico l'andamento della gestione, mettendo in evidenza i vantaggi competitivi dell'impresa in relazione ai propri fattori critici di successo.

Si rileva che l'andamento delle vendite di gas naturale è variabile a causa delle temperature miti registrate durante i diversi esercizi.

Si rammenta che nel 2003 il numero dei clienti era pari a 56.726 unità con un volume di vendita pari a circa 119 milioni di metri cubi mentre, alla fine del 2016, il numero dei clienti è pari a 75.867 unità con un volume di vendita pari a 170 milioni di metri cubi.

L'incremento dei clienti, rispetto all'inizio dell'attività di vendita, è pari a 19.141 unità (34%) e l'incremento dei volumi di vendita è pari a 51 milioni di metri cubi (43%).

Tra i punti di forza della nostra società, con particolare riferimento al piccolo consumatore, evidenziamo:

- elevato livello di fiducia nei confronti del fornitore tradizionale e scarsa convenienza economica nelle offerte commerciali di altri operatori;
- preferenza rivolta al servizio tradizionale: sportelli aperti ed altri servizi affiancati, piuttosto che il solo call - center;

- capacità di risposta e preparazione del personale apprezzabile, soprattutto di fronte alle difficoltà create al cliente dalle nuove disposizioni dell'AEEGSI;
- gradimento della Società, migliorato anche in seguito al consolidamento dell'immagine di ACEL Service S.r.l. quale azienda del territorio al servizio delle esigenze della clientela, rafforzata dalle iniziative promozionali e di comunicazione pubblicitaria.

Alcune di queste considerazioni, in particolare la cura del cliente, si adattano anche alle grandi forniture dove, finita l'illusione di sensibili risparmi, il cliente valorizza ed apprezza il servizio personalizzato.

Indicatori di risultato non finanziari		
Descrizione	Significato dell'indicatore	Modalità di calcolo
Quota di mercato detenuta	Volume dell'attività rispetto alle dimensioni del mercato servito è del 58%	Fatturato/dimensione mercato
Customer satisfaction		
Numero reclami	Qualità del servizio rispetto alle esigenze dei clienti	Numero reclami nel periodo molto limitati.

Il settore elettrico ha avuto uno sviluppo sia come numero di clienti sia come kWh forniti. Si rammenta che nel 2009 il numero dei clienti era pari a 2 unità con un volume di vendita pari a circa 48 milioni di kWh mentre, alla fine del 2016, il numero dei clienti è pari a 2.542 unità con un volume di vendita pari a 61 milioni di kWh.

L'incremento dei clienti, rispetto all'inizio dell'attività di vendita, è pari a 2.540 unità e l'incremento dei volumi di vendita è stato pari a 13 milioni di kWh.

Per l'attività del settore di produzione di energia elettrica da fotovoltaico gli indicatori non finanziari sono i seguenti:

NUMERO CLIENTI		KWH VENDUTI	
<i>anno</i>	<i>numero</i>	<i>anno</i>	<i>kWh</i>
31 dicembre 2013	14	2013	858.011
31 dicembre 2014	14	2014	864.326
31 dicembre 2015	14	2015	938.321
31 dicembre 2016	14	2016	908.597
Incremento globale clienti Al 31.12.2016	0	Incremento kWh venduti al 31.12.2016	50.586

Anche per l'attività del settore della gestione calore ed efficientamento energetico gli indicatori non finanziari sono i seguenti:

NUMERO CLIENTI		MWh VENDUTI		KWH VENDUTI	
<i>anno</i>	<i>numero</i>	<i>anno</i>	<i>MWh</i>	<i>anno</i>	<i>kWh</i>
31 dicembre 2013	4	2013	1.096		
31 dicembre 2014	4	2014	583		
31 dicembre 2015	6	2015	839		
31 dicembre 2016	14	2016	2.110	2016	180.000
Incremento globale clienti Al 31.12.2016	10	Incremento MWh venduti al 31.12.2016	1.014	Incremento kWh venduti al 31.12.2016	180.000

La Società si pone come obiettivo per il prossimo esercizio l'ampliamento di entrambe le attività sopracitate, anche mediante l'impiego di nuove risorse.

LE INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE

LA STRATEGIA AMBIENTALE

L'attenzione rivolta all'ambiente è un impegno che contraddistingue la nostra Società. Ne è la prova il fatto che, già a decorrere dagli esercizi precedenti, la Società svolgeva nuove attività relative al settore delle energie prodotte da fonti rinnovabili.

I prodotti energetici commercializzati, gas metano ed energia elettrica, sono al momento ritenuti tra i meno inquinanti, anche se resta comunque importante dal punto di vista ambientale quale sia la fonte di produzione di tali prodotti, in particolare dell'energia elettrica.

Per tale motivo verranno rivolte particolari attenzioni ai fornitori grossisti di energia elettrica prodotta da fonti rinnovabili.

LE INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

Le informazioni attinenti alla composizione del personale in forza al 31 dicembre 2016, in ordine al sesso e alla posizione occupata all'interno della Società, sono le seguenti:

COMPOSIZIONE del PERSONALE				
Descrizione	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Altre categorie
Uomini	1	3	23	0
Donne	0	0	19	0
Totale al 31.12.2016	1	3	42	0

Il turnover del personale è così rappresentato:

TURNOVER del PERSONALE					
Descrizione	31.12.2015	Assunzioni	Dimissioni, pensionamenti e cessazioni	Passaggi di categoria	31.12.2016
Contratto a tempo indeterminato					
Dirigenti	1	0	0	0	1
Quadri	2	0	0	1	3
Impiegati	41	2	0	(1)	42
Altre categorie	0	0	0	0	0
Totale a tempo indeterminato	44	2	0	0	46
Contratto a tempo determinato					
Dirigenti	0	0	0	0	0
Quadri	0	0	0	0	0
Impiegati	0	0	0	0	0
Altre categorie	0	0	0	0	0
Totale a tempo determinato	0	0	0	0	0

Nel corso del 2016 sono state assunte due persone con contratto a tempo indeterminato e non ci sono stati infortuni per cause inerenti all'attività produttiva.

LE ATTIVITA' DI RICERCA E DI SVILUPPO

Ai sensi dell'art. 2428 c.c., 2° comma, si evidenzia che nell'ambito aziendale non è stata svolta attività di ricerca e sviluppo fatta salva quella, rientrante nella normale gestione, relativa all'organizzazione commerciale, i cui costi sono stati imputati a conto economico come nei passati esercizi.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI ED IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

La società è controllata da Lario Reti Holding S.p.A. che detiene una quota di partecipazione al capitale sociale pari al 92,46%. Con essa sono in essere rapporti di natura commerciale, riferiti al contratto di servizio per prestazioni ricevute dalla stessa in relazione a servizi infragruppo e a rapporti operativi quali l'Iva di gruppo, il cash - pooling ed il consolidato fiscale nazionale.

I rapporti complessivamente intrattenuti con la società capogruppo sono così riassumibili:

RAPPORTI COMMERCIALI CON LA CAPOGRUPPO		
Società	Crediti	Debiti
Lario reti holding S.p.A.	306.161	381.864

Rapporti relativi alle "attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria" a credito per euro 16.814.767.

ACEL Service S.r.l. possiede le seguenti partecipazioni:

- Energy Trade S.p.A., con una quota pari al 21,29% del capitale sociale.
La società non ha ancora approvato il bilancio al 31.12.2016 ma si prevede una chiusura in perdita. Nell'esercizio 2016 sono proseguite le trattative per l'importazione diretta di gas da fornitori esteri e significativa è stata l'acquisizione di una quota di capacità di trasporto sul metanodotto austriaco TAG che, a partire dal 01.10.2009 e per venti anni, in aggiunta alle quote possedute da cinque Soci e date in gestione alla stessa, garantisce un passaggio di circa 200 milioni di mc/anno di gas naturale.
- Commerciale Gas & Luce S.r.l. con una quota pari al 25% del capitale sociale.
La società svolge l'attività di vendita del gas naturale ed energia elettrica è stata acquistata da ACEL Service S.r.l. ed altri 3 operatori del settore (aventi ognuno una quota pari al 25% del capitale sociale). Il Bilancio di tale società, chiuso il 30 settembre 2016, riporta un risultato economico positivo.

I rapporti di natura commerciale intrattenuti con le società collegate sono i seguenti:

RAPPORTI COMMERCIALI COLLEGATE		
Società	Crediti	Debiti
Energy Trade S.p.A.	206.376	2.788.873
Commerciale Gas & Luce S.r.l.	13.115	0

I rapporti di natura commerciale intrattenuti con le società sottoposte al controllo della controllante sono i seguenti:

RAPPORTI COMMERCIALI CON SOCIETA' SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI		
Società	Crediti	Debiti
Lario reti gas S.r.l.	616.887	2.740.103

In merito ai costi e ricavi relativi ai rapporti economici intrattenuti con la società controllante, le società collegate e la società sottoposta al controllo della controllante si rimanda a quanto dettagliatamente riportato nella Nota Integrativa.



FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In merito alla natura, all'effetto patrimoniale, all'effetto finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio la Società non ha nulla da segnalare.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Al termine dei primi due mesi dell'esercizio 2017 si conferma il difficile momento congiunturale; tutti i mercati, sia interni che esteri, vivono una forte stagnazione. Il Consiglio di Amministrazione è comunque molto vigile e attento nel curarne sia gli effetti economici che finanziari.

Nel corso del 2017 l'attività della Società sarà concentrata nel consolidare l'organizzazione e lo sviluppo delle strategie iniziate nei precedenti esercizi. ACEL Service S.r.l. sarà impegnata in primo luogo a mantenere la posizione di leadership quale venditore di gas naturale nel territorio di Lecco e provincia; in secondo luogo a sviluppare l'attività di vendita di energia elettrica ponendosi come obiettivo, nel medio - lungo periodo, un costante miglioramento, al fine di diventare referente unico per la fornitura congiunta di gas naturale ed energia elettrica nel territorio di Lecco e provincia.

L'esercizio 2017 dovrebbe migliorare le risultanze complessive del 2016 in quanto i costi sostenuti per il potenziamento dell'organico nel settore commerciale e l'attivazione di ulteriori sportelli sono propedeutici ad un miglioramento delle vendite e della redditività aziendale.

Lo sviluppo e l'implementazione delle nuove attività, come la produzione e vendita di energia elettrica da impianti fotovoltaici, la gestione calore e l'efficientamento energetico di impianti ed edifici anche di proprietà pubblica, troveranno nuove attuazioni nel corso del prossimo esercizio.

La struttura tecnica di ACEL Service S.r.l., attraverso sinergie con altre società pubbliche di provata esperienza nel settore e la struttura tecnica di AEVV Impianti S.r.l. di Sondrio, ha sviluppato e continua ad acquisire conoscenze e professionalità nel settore, in modo da poter offrire proposte tecnico-economiche adeguate alle diverse esigenze che si prospetteranno negli anni futuri.

Si informa che nel prossimo esercizio verranno aperti alcuni sportelli aventi sia uno scopo commerciale sia di miglioramento del servizio rivolto alla clientela.

Dal prossimo esercizio verrà adottato un nuovo organigramma aziendale

INFORMAZIONI IN ORDINE ALL'UTILIZZO DI STRUMENTI FINANZIARI

Si precisa che al 31 dicembre 2016 la Società non ha stipulato contratti in relazione all'utilizzo di strumenti finanziari.

LE SEDI SECONDARIE

La Società si avvale per la propria attività delle seguenti unità locali:

- Oggiono, Via Lazzaretto, 44.
- Calolziocorte, F.lli Calvi, 1.
- Merate Via F.lli Cerri, 51.
- Casatenovo Piazza della Repubblica, 5
- Lecco Piazza Garibaldi, 4



INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2497 bis del Codice Civile si precisa che, come già dichiarato nelle Relazioni sulla Gestione relative ai bilanci precedenti, l'attività sociale di ACEL Service S.r.l. è svolta in piena autonomia operativa e gestionale e che non esiste la condizione di soggezione, direzione e coordinamento da parte della controllante Lario reti holding S.p.A..

La Società presenta un'ampia indipendenza di gestione e di definizione delle strategie aziendali, tenuto conto che, in esecuzione degli indirizzi generali contenuti nel d.lgs 164/2000, sin dall'avvio della separazione societaria dell'attività di vendita si è voluta definire tale autonomia.

MODELLO ORGANIZZATIVO

Ai sensi del d.lgs. 231/2001, si dà atto che la Società ha adottato il modello organizzativo previsto dalla sopraindicata normativa, adeguandolo con successivi aggiornamenti.

LA DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO E PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Signori Soci,

a conclusione della nostra Relazione, tenendo conto, altresì, degli investimenti programmati, confidando nel Vostro consenso all'impostazione ed ai criteri adottati nella redazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come sottoposto alla Vs. attenzione deliberando di destinare l'utile dell'esercizio di euro **5.048.093** come segue:

- | | |
|----------------------------|----------------|
| - a riserva straordinaria: | euro 2.548.000 |
| - a dividendo lordo: | euro 2.500.000 |

Lecco, 22 marzo 2017

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione

Giovanni Priore



Bilancio



ACEL Service S.r.l.

Codice fiscale, Partita Iva e registro imprese 02686430139

Rea 295486

Sede in Via Amendola, 4 - 23900 LECCO (LC) Capitale sociale Euro 2.473.194,00 i.v.

Bilancio al 31.12.2016

Stato patrimoniale attivo

31/12/2016

31/12/2015

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

(di cui già richiamati)

B) Immobilizzazioni

I. Immateriali

1) Costi di impianto e di ampliamento	1.348	2.696
2) Costi di sviluppo		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	182.109	178.965
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	19.462	17.485
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre	348.135	188.050
	<u>551.054</u>	<u>387.196</u>

II. Materiali

1) Terreni e fabbricati	188.105	194.410
2) Impianti e macchinario	3.022.544	2.897.601
3) Attrezzature industriali e commerciali	10.477	11.353
4) Altri beni	248.586	256.162
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.241.580	239.755
	<u>4.711.292</u>	<u>3.599.281</u>

III. Finanziarie

1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate	3.541.895	3.541.895
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		



d-bis) altre imprese			
		3.541.895	3.541.895
2) Crediti			
a) verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
b) verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
c) verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
d-bis) verso altri			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
3) Altri titoli			
4) Strumenti finanziari derivati attivi			

Totale immobilizzazioni		8.804.241	7.528.372
--------------------------------	--	------------------	------------------

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

- 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo
- 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
- 3) Lavori in corso su ordinazione
- 4) Prodotti finiti e merci
- 5) Acconti

II. Crediti

1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	19.684.141		21.106.948
- oltre 12 mesi			
		19.684.141	21.106.948
2) Verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			



3) Verso imprese collegate			
- entro 12 mesi	219.941		221.203
- oltre 12 mesi			
		219.941	221.203
4) Verso controllanti			
- entro 12 mesi	306.161		425.750
- oltre 12 mesi			
		306.161	425.750
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro 12 mesi	616.887		617.611
- oltre 12 mesi			
		616.887	617.611
5-bis) Per crediti tributari			
- entro 12 mesi	403.225		2.319.257
- oltre 12 mesi	11.495		11.495
		414.720	2.330.752
5-ter) Per imposte anticipate			
- entro 12 mesi	3.600		
- oltre 12 mesi	550.834		667.502
		554.434	667.502
5-quarter) Verso altri			
- entro 12 mesi	16.564		7.909
- oltre 12 mesi	14.453		12.053
		31.017	19.962
		21.827.301	25.389.728
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</i>			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Strumenti finanziari derivati attivi			
6) Altri titoli			
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		16.814.767	13.947.640
<i>IV. Disponibilità liquide</i>			
1) Depositi bancari e postali		80.972	138.629
2) Assegni			564
3) Denaro e valori in cassa		763	1.169
		81.735	140.362
Totale attivo circolante		38.723.803	39.477.730

**D) Ratei e risconti**

- disaggio su prestiti			
- vari	249.837		192.870
		249.837	192.870

Totale attivo 47.777.881 47.198.972

Stato patrimoniale passivo 31/12/2016 31/12/2015**A) Patrimonio netto**

I. Capitale		2.473.194	2.473.194
II. Riserva da sovrapprezzo delle quote		3.364.395	3.364.395
III. Riserva di rivalutazione			
IV. Riserva legale		494.639	494.639
V. Riserve statutarie			
VI. Altre riserve			
Riserva straordinaria o facoltativa	21.018.936		20.160.427
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			(1)
Altre...			
		21.018.936	20.160.426
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi.			
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo			
IX. Utile d'esercizio		5.048.093	4.643.748
IX. Perdita d'esercizio			
Acconti su dividendi			
Copertura parziale perdita d'esercizio			
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			

Totale patrimonio netto 32.399.257 31.136.402

B) Fondi per rischi e oneri

1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		1.100	
2) Fondi per imposte, anche differite		2.400	1.650
3) Strumenti finanziari derivati passivi			
4) Altri		36.300	36.300

Totale fondi per rischi e oneri 39.800 37.950



C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		611.294	551.249
D) Debiti			
1) Obbligazioni			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
2) Obbligazioni convertibili			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
4) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
5) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
6) Acconti			
- entro 12 mesi	30.133		30.073
- oltre 12 mesi			
		30.133	30.073
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	7.562.547		6.537.724
- oltre 12 mesi			
		7.562.547	6.537.724
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
9) Debiti verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
10) Debiti verso imprese collegate			
- entro 12 mesi	2.788.873		4.849.607
- oltre 12 mesi			
		2.788.873	4.849.607
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi	381.864		336.034



- oltre 12 mesi		381.864	336.034
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.740.103		3.044.408
		2.740.103	3.044.408
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	407.091		71.391
- oltre 12 mesi			
		407.091	71.391
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	171.447		158.834
- oltre 12 mesi			
		171.447	158.834
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	641.648		438.506
- oltre 12 mesi			
		641.648	438.506
Totale debiti		14.723.706	15.466.577
E) Ratei e risconti			
- aggio sui prestiti			
- vari	3.824		6.794
		3.824	6.794
Totale passivo		47.777.881	47.198.972



Conto economico	31/12/2016	31/12/2015
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	76.052.278	81.940.234
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	759.787	652.954
- contributi in conto esercizio		
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	<u>759.787</u>	<u>652.954</u>
Totale valore della produzione	76.812.065	82.593.188
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	43.200.684	52.883.639
7) Per servizi	22.734.694	20.028.648
8) Per godimento di beni di terzi	477.502	428.042
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	1.717.059	1.503.024
b) Oneri sociali	497.215	462.133
c) Trattamento di fine rapporto	120.018	105.636
d) Trattamento di quiescenza e simili	16.057	13.643
e) Altri costi	3.124	28.204
	<u>2.353.473</u>	<u>2.112.640</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	236.209	199.712
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	310.824	284.367
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	600.000	600.000
	<u>1.147.033</u>	<u>1.084.079</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	83.146	91.267



Totale costi della produzione	69.996.532	76.628.315
--------------------------------------	-------------------	-------------------

Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	6.815.533	5.964.873
--	------------------	------------------

C) Proventi e oneri finanziari

15) Proventi da partecipazioni:

- da imprese controllate		
- da imprese collegate	200.000	320.000
- altri		
	<hr/>	<hr/>
	200.000	320.000

16) Altri proventi finanziari:

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da controllanti		
- altri		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da controllanti	32.174	76.715
- altri	113.374	154.369
	<hr/>	<hr/>
	145.548	231.084
	<hr/>	<hr/>
	145.548	231.084

17) Interessi e altri oneri finanziari:

- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da controllanti		1.399
- altri	344	157
	<hr/>	<hr/>
	344	1.556

17-bis) Utili e Perdite su cambi

29

Totale proventi e oneri finanziari	345.233	549.528
---	----------------	----------------

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

18) Rivalutazioni:

a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	<hr/>	<hr/>

19) Svalutazioni:

a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	<hr/>	<hr/>

**Totale rettifiche di valore di attività finanziarie**

Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	7.160.766	6.514.401
<i>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>		
a) Imposte correnti	1.998.854	1.927.844
b) Imposte di esercizi precedenti		
c) Imposte differite e anticipate	113.819	(57.191)
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
	<hr/>	<hr/>
	2.112.673	1.870.653
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	5.048.093	4.643.748

Lecco, 22 marzo 2017

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione*Giovanni Priore*



Rendiconto Finanziario



ACEL Service S.r.l.

Codice fiscale, Partita Iva e registro imprese 02686430139

Rea 295486

Sede in Via Amendola, 4 - 23900 LECCO (LC) Capitale sociale Euro 2.473.194,00 i.v.

Rendiconto finanziario al 31/12/2016

Descrizione	esercizio 31/12/2016	esercizio 31/12/2015
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.048.093	4.643.748
Imposte sul reddito	2.112.673	1.870.653
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	(145.233) (200.000)	(229.528) (120.000)
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività di cui immobilizzazioni materiali di cui immobilizzazioni immateriali di cui immobilizzazioni finanziarie		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	6.815.533	6.164.873
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	120.018	105.636
Ammortamenti delle immobilizzazioni	547.033	484.079
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	1.100	(1.651)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	668.151	588.064
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	7.483.684	6.752.937
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	1.422.807	464.678
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	1.024.823	663.562
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(56.967)	(65.254)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(2.970)	3.663
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(1.681.525)	8.380.320
Totale variazioni del capitale circolante netto	706.168	9.446.969
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	8.189.852	16.199.906



Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	145.233	229.528
(Imposte sul reddito pagate)	(58.472)	1.316.478
Dividendi incassati	200.000	120.000
(Utilizzo dei fondi)	(59.973)	(110.936)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	226.788	1.555.070

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A) 8.416.640 17.754.976

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

Immobilizzazioni materiali	(1.422.835)	(313.075)
(Investimenti)	(1.422.835)	(313.075)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali	(400.066)	(230.644)
(Investimenti)	(400.066)	(230.644)
Disinvestimenti		2.600
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate	(2.867.127)	(13.947.640)
(Investimenti)		
Disinvestimenti	(2.867.127)	(13.947.640)
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) (4.690.028) (14.488.759)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche
Accensione finanziamenti
(Rimborso finanziamenti)

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento
(Rimborso di capitale)
Cessione (acquisto) di azioni proprie
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) (3.785.239) (3.244.487)

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) (58.627) 21.730

Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	138.629	118.037
Assegni	564	
Danaro e valori in cassa	1.169	595
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	140.362	118.632
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	80.972	138.629
Assegni		564
Danaro e valori in cassa	763	1.169
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	81.735	140.362

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (58.627) 21.730



Lecco, 22 marzo 2017

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione

Giovanni Priore



Nota Integrativa



ACEL Service S.r.l.

Codice fiscale, Partita Iva e registro imprese 02686430139

Rea 295486

Sede in Via Amendola, 4 - 23900 LECCO (LC) Capitale sociale Euro 2.473.194,00 i.v.

Nota Integrativa al Bilancio al 31.12.2016

Premessa

Egredi Soci, il bilancio che sottoponiamo alla Vs. approvazione è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di euro. La società svolge la propria attività nel settore della vendita di gas naturale, energia elettrica, nella produzione di energia elettrica da fotovoltaico e nella gestione calore. Il risultato economico dell'esercizio evidenzia un utile di Euro **5.048.093** al netto delle imposte rilevate per Euro **2.112.673**.

Eventuale appartenenza al Gruppo

La società appartiene al Gruppo Lario Reti Holding S.p.A. con sede in Lecco Via Fiandra, 13 codice fiscale e partita I.V.A. 03119540130.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In merito alla natura, all'effetto patrimoniale, all'effetto finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio la Società non ha nulla da segnalare.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2016 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

Ai soli fini comparativi, sono stati rideterminati gli effetti che si sarebbero avuti nel bilancio dell'esercizio precedente come se da sempre fosse stato applicato il nuovo principio contabile. Per il dettaglio delle rettifiche si rinvia alla tabella riportata nel seguito della

presente Nota integrativa.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

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

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

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

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo, garantendo la rilevazione e la rappresentazione delle operazioni economiche in accordo con il principio della prevalenza della sostanza sulla forma.

Deroghe

Vi rendiamo noto che per la valutazione delle poste di bilancio non si è ritenuto di modificare i criteri di valutazione.

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

Al fine di una migliore comprensione, alla nota integrativa, è allegata una situazione economico - patrimoniale sintetica che evidenzia gli effetti dei cambiamenti avvenuti nei principi contabili.

Effetti sui saldi di apertura derivanti dall'applicazione del D.Lgs. 139/2015 sulla situazione economica e patrimoniale.

Scritture di rettifica e/o riclassifica sul bilancio al 31/12/2015 ai fini comparativi	Importo risultante dal bilancio al 31/12/2015	Riclassifiche D.Lgs. 139/2015	Rettifiche D.Lgs. 139/2015	Importo risultante dal bilancio ai fini comparativi
Descrizione voce				
Attivo circolante:				
Crediti:				
Verso controllanti	14.373.390	(13.947.640)		425.750
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		617.611		617.611
Verso altri	637.573	(617.611)		19.962
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		13.947.640		13.947.640
Debiti:				
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		3.044.408		3.044.408
Verso altri	3.482.914	(3.044.408)		438.506
Conto economico:				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	81.999.802	(59.568)		81.940.234
Altri ricavi e proventi	1.096.488	(443.534)		652.954
Costi per materie prime	53.046.764	(163.125)		52.883.639
Costi per servizi	19.753.524	275.124		20.028.648
Costo per il personale	2.116.808	(4.168)		2.112.640
Oneri diversi di gestione	640.878	(549.611)		91.267

Proventi finanziari	351.084	200.000	551.084
Oneri straordinari	61.324	(61.324)	0
Proventi straordinari	200.002	(200.002)	0

Effetti delle scritture sul patrimonio netto di apertura al 31/12/2015

Patrimonio netto 31/12/2015	31.136.402
Patrimonio netto 31/12/2015 ai fini comparativi	31.136.402

Immobilizzazioni***Immateriali***

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

I costi di impianto e di ampliamento e i costi di sviluppo aventi utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale. I costi di impianto ed ampliamento vengono ammortizzati in un periodo pari 5 anni mentre i costi di sviluppo sono ammortizzati secondo la loro vita utile.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni sono ammortizzati con una aliquota annua del 33,33%. Il marchio e l'insegna societaria sono stati ammortizzati al tasso del 5,56% annuo.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Materiali

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

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

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

1) Impianti e macchinari	aliquota 20%
2) Attrezzature	aliquota 10%
3) Autovetture	aliquota 25%
4) Mobili e arredi	aliquota 12%
5) Macchine ufficio elettroniche	aliquota 20%
6) Fabbricati	aliquota 3%
7) Impianti energia elettrica	aliquota 5%
8) Impianti gestione calore	in base alla durata contrattuale
9) Impianti (C.A.R.) cogenerazione alto rendimento	in base alla durata contrattuale

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

Le immobilizzazioni materiali non sono state rivalutate né in base alle leggi (speciali, generali o di settore), né in base a rivalutazioni discrezionali o volontarie.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Crediti

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

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore, il rischio Paese ed il rischio cliente.

Debiti

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

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

Non esistono rimanenze di magazzino.

Titoli

I titoli immobilizzati, destinati a rimanere nel portafoglio della società fino alla loro naturale scadenza, sono iscritti al costo di acquisto. Nel valore di iscrizione si è tenuto conto degli oneri accessori di diretta imputazione.

Partecipazioni

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

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

Fondi per rischi e oneri

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



Nella valutazione di tali fondi vengono rispettati i criteri generali di prudenza e competenza. Le passività potenziali vengono rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

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

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

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza. Rappresentano pertanto:

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

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite del servizio di somministrazione normalmente si identificano con la rilevazione del consumo tramite appositi contatori.

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

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono esposti in Nota Integrativa per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata.

Dati sull'occupazione

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

Organico	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Dirigenti	1	1	0
Impiegati	45	43	2
Totale	46	44	2

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore del servizio di somministrazione gas ed acqua, denominato Utilitalia.

Attività
A) Crediti verso i soci per versamenti ancora dovuti

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
0	0	0

Il saldo a zero attesta l'inesistenza di crediti residui verso i soci.

B) Immobilizzazioni
I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
551.054	387.196	163.858

Il saldo per totali sopra riportato può essere suddiviso nei prospetti che seguono, i quali evidenziano dettagliatamente tutte le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio.

Totale movimentazione delle immobilizzazioni immateriali

Descrizione costi	Valore 31.12.2015	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31.12.2016
Impianto ed ampliamento	2.696			1.348	1.348
Costi di sviluppo					
Diritti e brevetti industriali	178.965	175.492		172.348	182.109
Concessioni, licenze, marchi	17.485	6.806		4.829	19.462
Immobilizzazioni in corso					
Altre	188.050	217.768		57.683	348.135
Totale	387.196	400.066		236.208	551.054

Nel bilancio al 31.12.2016 si è provveduto ad ammortizzare le spese incrementative di beni di terzi in base alla durata del contratto di locazione, il quale prevede il rinnovo a scadenza.

Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni

Si evidenzia che non sono state effettuate svalutazioni sui costi storici dei beni immateriali.

Descrizione costi	Costo storico	Fondo amm.to	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore netto
Impianto ed ampliamento	90.295	88.947			1.348
Costi di sviluppo	79.842	79.842			0
Diritti e brevetti industriali	1.047.536	865.427			182.109
Concessioni, licenze, marchi	322.891	303.429			19.462

Altre	621.002	272.867	348.135
Totali	2.161.566	1.610.512	551.054

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

La voce “Costi di impianto ed ampliamento” riguarda le spese sostenute in sede di costituzione ed ampliamento della società, mentre la voce “Concessioni, licenze e marchi” contempla l’acquisizione di licenze per i software necessari al funzionamento delle apparecchiature informatiche.

Tra le altre immobilizzazioni immateriali sono incluse tutte le spese incrementative su beni di terzi che riguardano le migliorie effettuate sugli uffici.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
4.711.292	3.599.281	1.112.011

Il saldo per totali sopra riportato può essere suddiviso nei prospetti che seguono, i quali evidenziano dettagliatamente tutte le variazioni intervenute nel corso dell’esercizio.

Fabbricati

Descrizione	Importo
Costo storico	210.173
Ammortamenti esercizi precedenti	(15.763)
Saldo al 31.12.2015	194.410
Ammortamenti dell'esercizio	(6.305)
Saldo al 31.12.2016	188.105

La voce “Fabbricati” comprende la capitalizzazione del costo d’acquisto di un fabbricato sito nel Comune di Calolziocorte e delle spese sostenute per la realizzazione delle opere di finitura dello stesso.

Impianti e macchinari

Descrizione	Importo
Costo storico	3.925.646
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.028.045)
Saldo al 31.12.2015	2.897.601
Acquisizioni dell’esercizio	32.583
Rigiro da Immobilizzazioni in corso	312.902
Ammortamenti dell'esercizio	(220.542)
Saldo al 31.12.2016	3.022.544

L’incremento della voce è diretta conseguenza degli investimenti nel settore degli impianti gestione calore (efficientamento energetico). Tali contratti vengono effettuati con riserva di proprietà dei beni necessari alla realizzazione corretta del servizio; pertanto la proprietà di detti beni resterà in capo alla società ACEL Service S.r.l. fino all’integrale pagamento di quanto concordato nei diversi contratti, ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 1523 c.c.. Il committente, fino al passaggio di proprietà dei beni non potrà alienare o disporre degli stessi senza il consenso di ACEL Service S.r.l.. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, saranno calcolate in base alle rispettive durate contrattuali dei diversi

impianti realizzati.

Attrezzature industriali e commerciali

Descrizione	Importo
Costo storico	14.961
Ammortamenti esercizi precedenti	(3.608)
Saldo al 31.12.2015	11.353
Acquisizioni dell'esercizio	490
Ammortamenti dell'esercizio	(1.366)
Saldo al 31.12.2016	10.477

Altri beni

Descrizione	Importo
Costo storico	727.008
Ammortamenti esercizi precedenti	(470.846)
Saldo al 31.12.2015	256.162
Acquisizioni dell'esercizio	75.035
Ammortamenti dell'esercizio	(82.611)
Saldo al 31.12.2016	248.586

Le acquisizioni comprese in tale voce si riferiscono a mobili e arredi per euro 54.503 e macchine d'ufficio elettroniche per euro 20.532.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Descrizione	Importo
Saldo al 31.12.2015	239.755
Acquisizioni dell'esercizio	1.317.395
Rigiro a Impianti e macchinari	(312.902)
Rigiro a conto economico	(2.668)
Saldo al 31.12.2016	1.241.580

L'importo classificato tra le immobilizzazioni in corso corrisponde al costo dei lavori di progettazione e realizzazione degli impianti di efficientamento energetico.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
3.541.895	3.541.895	0

Partecipazioni

Descrizione	31.12.2015	Incremento	Decremento	31.12.2016
Imprese collegate	3.541.895			3.541.895
Totale	3.541.895			3.541.895

L'importo classificato tra le imprese collegate, al 31 dicembre 2016, è costituito da:
 - partecipazione del 21,29% nella società En.Tra. S.p.A., per euro 425.789;

- partecipazione del 25% nella società Commerciale Gas & Luce S.r.l., per euro 3.116.106.

Si forniscono informazioni riguardanti la società collegate, aggiornate all'ultimo bilancio approvato.

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato al 31.12.2015	% Possesso	Valore pro-quota PN
En.Tra. S.p.A.	BOLOGNA	2.000.000	4.959.919	(472.634)	21,29	1.055.967

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato al 30.09.2016	% Possesso	Valore pro-quota PN
Commerciale Gas & Luce S.r.l.	GALLARATE	2.750.000	4.467.555	898.253	25,00	1.116.889

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

Le partecipazioni, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione, sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore e non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

La partecipazione nella società En.Tra. S.p.A. risulta iscritta a bilancio per un valore inferiore di circa euro 630 migliaia rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto posseduta. Tale differenza è prevista in diminuzione al 31.12.2016 in considerazione della perdita prevista per il bilancio 2016.

La partecipazione nella società Commerciale Gas & Luce S.r.l., che risulta iscritta a bilancio per un valore superiore di circa Euro 2 milioni rispetto a quello risultante dall'applicazione del metodo del patrimonio netto, è valutata al costo ritenendo non durevole la differenza emersa tra il prezzo pagato all'atto dell'acquisto e la corrispondente frazione di patrimonio netto acquistata. E' prevista, nel corso del prossimo esercizio, la distribuzione di utili pari a 800.000 euro relativi al bilancio chiuso al 30.09.2016, deliberata dall'Assemblea dei Soci in data 22 dicembre 2016.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
0	0	0

Non sono presenti rimanenze finali.

II. Crediti

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
21.827.301	25.389.728	(3.562.427)

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso Clienti	19.684.141			19.684.141
Verso imprese collegate	219.941			219.941
Verso controllante	306.161			306.161
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	616.887			616.887
Per crediti tributari	403.225	11.495		414.720
Per imposte anticipate	3.600	496.256	54.578	554.434
Verso altri	16.564		14.453	31.017
Totale	21.250.519	507.751	69.031	21.827.301

L'importo dei crediti verso clienti di euro 19.684.141 è esposto al netto del fondo svalutazione crediti ed è così composto:

Descrizione	Importo
Crediti verso clienti documentati da fatture	7.780.277
Crediti verso clienti documentati da fattura (emissione S.D.D.)	4.042.465
Fatture da emettere	12.728.183
Note accredito da emettere	(3.003.581)
Fondo Svalutazione Crediti	(1.863.203)
Totale	19.684.141

Nella voce "Crediti verso imprese collegate" è presente un credito di Euro 219.941 relativo:

1. Alla società Energy Trade S.p.A., per note di accredito su conguagli di forniture gas naturale pari a euro 6.826;
2. Alla fornitura di servizi alla società Commerciale Gas & Luce S.r.l. per euro 13.115;
3. All'utile da distribuire relativo alla società Commerciale Gas & Luce S.r.l. per euro 200.000.

Nella voce "Crediti verso controllante" è presente un credito di Euro 306.161 nei confronti della società Lario Reti Holding S.p.A. relativo:

- | | | |
|--------------------------------------|----------|----------|
| 1. Alla vendita di energia elettrica | per euro | 6.615; |
| 2. Alla vendita di gas naturale | per euro | 5.496; |
| 3. Al credito Iva | per euro | 294.050; |

Nella voce crediti tributari è presente un credito di Euro 414.720 relativo a:

- | | | |
|---|----------|----------|
| - crediti per imposta di consumo energia elettrica | per euro | 127.865; |
| - crediti per imposta di consumo gas | per euro | 251.035; |
| - crediti per addizionale IRES | per euro | 1.233; |
| - crediti per imposta di consumo officine di produzione | per euro | 13; |
| - crediti per IRES chiesta a rimborso | per euro | 11.495; |
| - crediti per addizionale regionale gas | per euro | 10.332; |
| - crediti per addizionale regionale energia elettrica | per euro | 12.719 |
| - crediti per imposta di bollo virtuale | per euro | 28. |

Le imposte anticipate sono relative a differenze temporanee deducibili in futuri esercizi, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente Nota Integrativa.

I crediti per imposte anticipate oltre cinque anni sono relativi, per euro 54.578, agli ammortamenti eccedenti la misura massima fiscalmente deducibile relativi agli impianti fotovoltaici e di gestione calore, mentre le imposte anticipate oltre 12 mesi si riferiscono, per euro 496.256, agli ammortamenti degli avviamenti eccedenti la misura massima fiscalmente deducibile (euro 75.716) e all'eccedenza relativa all'accantonamento delle perdite su crediti (euro 420.540). I crediti per imposte anticipate entro dodici mesi sono relativi, per euro 3.600, al compenso amministratori in deducibile nell'esercizio 2016.

Nella voce "Altri crediti" oltre i cinque anni sono contemplati gli anticipi verso dipendenti, pari ad euro 11.925, relativi a buoni pasto, un deposito cauzionale per euro 128 rilasciato nei confronti dell'UTIF ed un deposito cauzionale per un contratto di locazione immobiliare per euro 2.400. La voce "Altri crediti" entro 12 mesi comprende anticipi a fornitori per euro 10.564 ed un deposito cauzionale per concorso a premi pari a euro 6.000.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti. Il fondo, movimentatosi come espresso nella tabella che segue, include anche le svalutazioni delle poste di dubbia recuperabilità segnalate dalle società di recupero crediti e dai legali, principalmente riconducibili a crediti di entità modesta o riguardo ai quali i clienti morosi risultano irreperibili o privi di fondi.

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile
Saldo al 31.12.2015	1.908.038
Utilizzo nell'esercizio	(644.835)
Accantonamento esercizio	600.000
Saldo al 31.12.2016	1.863.203

La consistenza dell'accantonamento a tale fondo ai fini fiscali ammonta complessivamente a euro 110.947, nei limiti previsti dall'art.106 del DPR n° 917/86.

La ripartizione dei crediti al 31.12.2016 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

Crediti per Area Geografica	Verso clienti	Crediti tributari	Imposte anticipate	Verso controllante	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Verso collegate	Verso altri	Totale
Italia	19.684.141	414.720	554.434	306.161	616.887	219.941	31.017	21.827.301
Totali	19.684.141	414.720	554.434	306.161	616.887	219.941	31.017	21.827.301

III. Attività finanziarie

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
16.814.767	13.947.640	2.867.127

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	13.947.640	2.867.127		16.814.767
	13.947.640	2.867.127		16.814.767

La società ACEL Service S.r.l. in data 18 novembre 2016 ha rinnovato, con la controllante Lario Reti Holding S.p.A., l'accordo relativo al consolidato fiscale nazionale, all'Iva di gruppo e al contratto di tesoreria accentrata

di gruppo per ottimizzare l'uso delle risorse finanziarie (contratto di *cash pooling*). Come previsto dall' OIC 14 la società ha iscritto il credito in essere nella voce "attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria" in quanto sussistono i requisiti richiesti, precisamente:

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

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
81.735	140.362	(58.627)

Il dettaglio degli importi sopra descritti è espresso nella tabella che segue.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Depositi bancari e postali	80.972	138.629
Denaro e altri valori in cassa	763	1.733
Totali	81.735	140.362

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

D) Ratei e risconti attivi

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
249.837	192.870	56.967

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

Non sussistono, al 31.12.2016, ratei e risconti attivi aventi durata superiore a cinque anni. La composizione della voce è così di seguito dettagliata:

Descrizione risconti attivi	Importo
Assicurazioni	17.714
Leasing operativo	4.885
Spese assistenza software	7.682
Manutenzioni	1.398
Spese telefoniche	3.450
Spese bancarie relative a fidejussioni	2.668
Affitti	17.366
Abbonamenti	2.673
Consulenze	10.418
Pubblicità	23.586
Compenso Organo di vigilanza	3.640
Provvigioni su vendite	42.411
Spese per recupero crediti	4.576
Totale	142.467

Descrizione ratei attivi	Importo
Ricavi da GSE	105.140
Affitti Passivi	2.230
Totale	107.370

Passività
A) Patrimonio netto

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
32.399.257	31.136.402	1.262.855

Descrizione	31.12.2015	Incrementi	Decrementi	31.12.2016
Capitale	2.473.194			2.473.194
Riserva legale	494.639			494.639
Riserva straordinaria	20.160.427	858.509		21.018.936
Riserva per conversione - arrotondamento in euro	(1)	1		
Riserva sovrapprezzo quote	3.364.395			3.364.395
Utile dell'esercizio	4.643.748	5.048.093	4.643.748	5.048.093
Totali	31.136.402	5.906.603	4.643.748	32.399.257

L'utile dell'esercizio 2015 è stato destinato a:

- riserva straordinaria per euro 858.509;
- utili distribuiti per euro 3.785.239.

Il capitale sociale al 31 dicembre 2016 è così composto:

Quote	Valore nominale in Euro	Numero
Quote	1	2.473.194
Totale	1	2.473.194

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per copert. perdite	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per altre ragioni
Capitale	2.473.194	B			
Riserva legale	494.639	B			
Riserva straordinaria	21.018.936	A, B, C	21.018.936		10.696.016(**)
Riserva sovrapprezzo quote	3.364.395	A, B, C	3.364.395		
Riserva per conv.- arrot. euro					
Utili (perdite) dell'esercizio	5.048.093	A, B, C	5.048.093		
Totale	32.399.257		29.431.424		
Quota non distribuibile			(1.348)		
Residua quota distribuibile			29.430.076		

Legenda: (*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai Soci.
(**) distribuzione utili ai Soci.

La quota non distribuibile è composta da costi di costituzione per euro 1.348 non ancora ammortizzati.

B) Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
39.800	37.950	1.850

Si rammenta che il fondo rischi ammonta ad euro 36.300 e riguarda gli effetti che la mancata applicazione degli obblighi prescritti dalle delibere dell'AEEGSI n° 139/07 e n° 164/09 potrebbe provocare sulla redditività aziendale. La delibera sopraccitata stabiliva che a decorrere dal 1 luglio 2008 i venditori di energia elettrica e/o venditori di gas metano con più di 50.000 clienti finali alimentati in bassa tensione e/o bassa pressione al 31 dicembre 2007 fossero obbligati a comunicare all'Autorità entro il 30 settembre e il 31 marzo di ciascun anno i dati riferiti alla qualità dei servizi telefonici relativi al semestre precedente.

La società non avendo ottemperato a tale obbligo per due semestri consecutivi aveva ritenuto probabile l'irrogazione di una sanzione da parte dell'AEEGSI; l'importo accantonato fu stimato sulla base di criteri di ragionevolezza tenuto conto delle sanzioni che sono state irrogate dall'AEEGSI in altri casi analoghi e delle ragioni che la Società può addurre in propria difesa.

L'AEEGSI con delibera VIS 95/10 del 07/09/2010 ha comminato due sanzioni: la prima di euro 30.000 relativa al secondo semestre del 2008 e regolarmente pagata con F23 in data 14.10.2010, mentre la seconda, di euro 30.000 e relativa al primo semestre 2009, è stata impugnata al TAR di Milano in data 14.11.2010. In data 5 maggio 2011 è stata depositata la sentenza del TAR la quale si è pronunciata accogliendo il ricorso della società. Successivamente, in data 2 agosto 2011, l'AEEGSI ha impugnato tale sentenza innanzi al Consiglio di Stato. L'udienza di discussione nel merito del ricorso non è ancora stata fissata, pertanto la società ha prudenzialmente mantenuto in essere il fondo rischi. Nel prossimo esercizio il ricorso potrebbe essere dichiarato perento nel caso in cui la parte appellante (AEEGSI) non intenda ottenere una sentenza dal Consiglio di Stato.

La società ha inoltre provveduto a stanziare l'importo di euro 2.400 al Fondo per imposte differite a seguito del calcolo dell'imposta relativa al dividendo dalla società collegata (Commerciale Gas & Luce S.r.l.) pari a 200.000 euro, di competenza dell'esercizio 2016 ma che sarà liquidato nel 2017. Nel corso dell'esercizio la Società ha provveduto al rigiro delle imposte differite per euro 1.650, relative al dividendo incassato nel 2016 dalla società collegata pari a euro 120.000. Infine, la società ha provveduto a costituire un fondo per la corresponsione dell'indennità suppletiva di clientela ad agenti per euro 1.100.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
611.294	551.249	60.045

La movimentazione è la seguente:

Fondo TFR al 31 dicembre 2015	551.249
Movimentazione del fondo (Incrementi)	0
TFR maturato nell'esercizio 2016	110.121
Quota di rivalutazione TFR	9.897
Accantonamento maturato (Incrementi)	120.018
Quote destinate ai Fondi pensione	(52.021)
Contributo FPLD	(6.250)
Imposta sostitutiva	(1.682)

Rettifiche	(20)
Totale movimentazioni (Decrementi)	(59.973)
Fondo TFR al 31 dicembre 2016	611.294

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti, del contributo al fondo di garanzia a carico dei dipendenti, delle quote destinate ai fondi pensione e al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del T.F.R.. Si da atto che nel corso dell'anno 2016 sono state effettuate due assunzioni di personale. A decorrere dal 01 gennaio 2007 la Legge Finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del T.F.R., tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio T.F.R. maturando. In particolare, i nuovi flussi di T.F.R. possono essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda, nel qual caso quest'ultima verserà i contributi T.F.R. ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS. Allo stato attuale i dipendenti della società ACEL Service S.r.l., la quale ha meno di 50 dipendenti, hanno manifestato le seguenti volontà:

1. n° 18 dipendenti hanno manifestato la volontà di mantenere in azienda il T.F.R.;
2. n° 19 dipendenti hanno manifestato la volontà di destinare il T.F.R. integralmente al fondo di categoria (FONDO PEGASO);
3. n° 2 dipendenti hanno manifestato la volontà di destinare il T.F.R. integralmente ad un fondo non di categoria (FONDO INA);
4. n° 6 dipendenti hanno manifestato la volontà di destinare una quota parte del T.F.R. in azienda e una quota parte al fondo di categoria (FONDO PEGASO).
5. n° 1 dipendente ha manifestato la volontà di destinare una quota parte del T.F.R. in azienda e una quota parte al fondo di categoria (FONDO PREVINDAI).

D) Debiti

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
14.723.706	15.466.577	(742.871)

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Deposito cauzionale clienti	30.133			30.133
Debiti verso fornitori	7.562.547			7.562.547
Debiti verso collegate	2.788.873			2.788.873
Debiti verso controllante	381.864			381.864
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.740.103			2.740.103
Debiti tributari	407.091			407.091
Debiti verso istituti di previdenza	171.447			171.447
Altri debiti	641.648			641.648
Totali	14.723.706			14.723.706

Il deposito cauzionale è stato richiesto ad un cliente industriale a garanzia del pagamento delle fatture di energia elettrica.

I debiti verso fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali.

Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di abbuoni o rettifiche di fatturazione, nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Tali debiti si riferiscono principalmente ai fornitori e ai distributori di gas naturale e di energia elettrica.

I debiti verso controllante riguardano;

- | | | |
|---|----------|----------|
| 1. il debito relativo ai servizi intercompany | per euro | 273.619; |
| 2. il debito relativo all'imposta IRES | per euro | 38.577; |

3. il debito relativo alla fornitura di materiali per euro 69.668.

I debiti verso collegate riguardano principalmente il debito relativo all'acquisto di gas naturale da En.Tra S.p.A..

Nella voce "debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti" sono contemplati principalmente i debiti relativi alla distribuzione di gas naturale verso Lario Reti Gas S.r.l..

Nella voce "Debiti tributari" sono iscritti:

1. il debito verso Erario per Irpef del personale	per euro	56.415;
2. il debito verso Erario per le ritenute di acc.to dei professionisti	per euro	3.832;
3. il debito verso Erario per imposta sostitutiva TFR	per euro	417;
4. il debito verso Erario per imposta di consumo gas naturale	per euro	34.128;
5. il debito verso Erario per imposta di consumo energia elettrica	per euro	273.904;
6. il debito verso Agenzia Entrate per il canone RAI	per euro	14.047;
7. il debito verso IRAP	per euro	24.348.

Nella voce "Debiti verso istituti previdenziali" sono contemplati:

1. il debito verso INPS	per euro	117.334;
2. il debito verso INPDAP	per euro	21.747;
3. il debito verso il fondo PREVINDAI	per euro	7.074;
4. il debito verso il fondo PEGASO	per euro	18.664;
5. il debito verso il fondo INA	per euro	830;
6. il debito verso il FASIE	per euro	22;
7. il debito verso il F.I.R.R.	per euro	839;
8. il debito verso INAIL	per euro	1.162;
9. il debito verso ENASARCO	per euro	3.775.

Nella voce "Altri debiti" sono contemplati:

1. il debito verso il personale per retribuzioni	per euro	134.340
2. il debito verso il personale per ferie non godute e premi maturati	per euro	36.741;
3. il debito relativo a quote sindacali trattenute ai dipendenti	per euro	717;
4. il debito per la cessione di un quinto dello stipendio trattenuto ad un dipendente	per euro	324;
5. il debito verso utenti che hanno pagato in eccesso	per euro	34.556;
6. il debito verso il Canone RAI	per euro	8.703;
7. il debito verso cassa conguaglio servizio elettrico	per euro	390.324;
8. il debito relativo al bonus sociale gas	per euro	11.534;
9. il debito relativo al bonus sociale energia elettrica	per euro	8.529;
10. il debito per contributo di solidarietà	per euro	880;
11. il debito per compenso amministratore	per euro	15.000.

La ripartizione dei debiti di natura commerciale al 31.12.2016 (compresi nei debiti complessivi sopraccitati) secondo l'area geografica è riportata nella tabella seguente.

Debiti commerciali per Area Geografica	Verso fornitori	Verso controllate	Verso collegate	Verso controllante	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Totale
Italia	7.552.319		2.788.873	381.864	2.740.103	13.463.159
Svizzera	9.876					9.876
Inghilterra	352					352
Totali	7.562.547		2.788.873	381.864	2.740.103	13.473.387

E) Ratei e risconti passivi

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
3.824	6.794	(2.970)

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale; tale importo è inerente a spese di competenza la cui manifestazione numeraria avverrà nell'esercizio successivo.

La composizione della voce relativa ai ratei passivi è così dettagliata:

Descrizione ratei passivi	Importo
Affitti	2.751
Manutenzioni attrezzature	610
Spese Bancarie	463
Totale	3.824

Conto economico
A) Valore della produzione

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
76.812.065	82.593.188	(5.781.123)

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	76.052.278	81.940.234	(5.887.956)
Altri ricavi e proventi	759.787	652.954	106.833
Totali	76.812.065	82.593.188	(5.781.123)

I ricavi delle vendite e delle prestazioni derivano dalle attività di somministrazione di gas naturale, energia elettrica, gestione calore e fotovoltaico.

La variazione registrata rispetto al 31.12.2015 è strettamente correlata ai seguenti eventi:

- modifica del quadro tariffario del gas naturale;
- contrazione dei volumi di gas naturale venduto;
- aumento delle vendite nel settore energia elettrica;
- aumento delle vendite relative all'efficientamento energetico.

Nella voce "Altri ricavi e proventi" sono presenti:

- il provento, nei confronti dei clienti finali, delle spese per i preventivi riguardanti la posa dei misuratori del gas naturale che le società di distribuzione addebitano alle società di vendita, per euro 144.297;
- il provento, nei confronti dei clienti finali, delle spese inerenti agli accertamenti, ossia controlli tecnici riguardanti il progetto relativo alla realizzazione dell'impianto termico, prescritti dalla delibera 40/06 e s.m.i., i rimborsi assicurativi e gli importi relativi alle spese di cessazione e riattivazione delle somministrazioni anche per morosità, che le società di distribuzione addebitano alla società di vendita, per complessive euro 245.322;
- il provento, nei confronti dei clienti finali, delle spese per la posa dei misuratori del gas naturale che le società di distribuzione addebitano alla società di vendita, per euro 224.447;
- il provento, nei confronti dei clienti finali, delle spese per la posa dei misuratori dell'energia elettrica che le società di distribuzione addebitano alla società di vendita, per euro 43.816;
- le sopravvenienze attive relative alla mancata riscossione di rimborsi da erogare alla clientela, per euro 22.331;

- f) i rimborsi vari riguardanti i recuperi delle spese di spedizione dei solleciti ai clienti morosi, per euro 23.560;
- g) rimborso danni, per euro 64;
- h) il provento derivante da affitti attivi, per euro 15.000;
- i) il provento relativo a prestazioni tecniche per euro 21.000;
- j) il provento relativo alla realizzazione dell'insegna LRH per euro 19.950.

Ricavi per categoria di attività

Categoria	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Somministrazione gas naturale	65.537.487	75.600.871	(10.063.384)
Somministrazione ener. elettrica	9.772.704	5.887.171	3.885.533
Ricavi da fotovoltaico	348.584	359.852	(11.268)
Ricavi da gestione calore	393.503	92.340	301.163
Totali	76.052.278	81.940.234	(5.887.956)

B) Costi della produzione

Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
69.996.532	76.628.315	(6.631.783)

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	43.200.684	52.883.639	(9.682.955)
Servizi	22.734.694	20.028.648	2.706.046
Godimento di beni di terzi	477.502	428.042	49.460
Salari e stipendi	1.717.059	1.503.024	214.035
Oneri sociali	497.215	462.133	35.082
Trattamento di fine rapporto	120.018	105.636	14.382
Trattamento quiescenza e simili	16.057	13.643	2.414
Altri costi del personale	3.124	28.204	(25.080)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	236.209	199.712	36.497
Ammortamento immobilizzazioni materiali	310.824	284.367	26.457
Svalutazioni crediti attivo circolante	600.000	600.000	0
Oneri diversi di gestione	83.146	91.267	(8.121)
Totali	69.996.532	76.628.315	(6.631.783)

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

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del conto economico. Si ricorda che nei costi delle materie prime, gas metano ed energia elettrica, sono comprese le stime dei costi delle materie prime di competenza dell'anno in corso ed, in particolare, tra le fatture non ancora pervenuteci sono stati stimati:

- a) costi per distribuzione di gas naturale, per euro 52.848;

Sono inoltre state stimate note di accredito da ricevere:

- a) per gas naturale, per euro 9.802;
- b) per distribuzione di gas naturale, per euro 37.763.

Costi per godimento beni di terzi

La voce comprende il costo per il godimento delle apparecchiature elettroniche, i canoni di noleggio delle autovetture e l'affitto dell'immobile sede della società.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali

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

Si veda inoltre quanto già esposto nella prima parte della presente Nota Integrativa relativamente alla movimentazione dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali e dei rispettivi fondi ammortamento.

Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante

La svalutazione dei crediti effettuata nell'esercizio rappresenta l'accantonamento necessario per adeguare il valore dei crediti a quello di presumibile realizzo.

Accantonamenti per rischi

Per maggiori informazioni in merito si veda quanto precedentemente descritto a commento dei fondi per rischi ed oneri.

Oneri diversi di gestione

In tale voce contabile sono inclusi:

1) il contributo verso l'A.E.E.G.S.I.	per euro	23.267;
2) i contributi verso le associazioni di categoria	per euro	2.496;
3) il contributo verso A.G.C.M.	per euro	5.443;
4) gli abbonamenti a giornali e libri	per euro	8.132;
5) altre imposte e tasse	per euro	31.821;
6) sopravvenienze passive relative a rimborsi	per euro	305;
7) IMU	per euro	863;
8) Multe e ammende	per euro	989;
9) Contributo al Sistema Integrato	per euro	9.129;
10) Imposte di bollo	per euro	701.

C) Proventi ed oneri finanziari

	Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
	345.233	549.528	(204.295)
Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Proventi da partecipazioni	200.000	320.000	(120.000)
Proventi finanziari	145.548	231.084	(85.536)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(344)	(1.556)	1.213
Utili (perdite) su cambi	29		29
Totali	345.233	549.528	(204.295)

Il dettaglio degli importi sopradescritti viene specificato nelle tabelle che seguono.

Proventi da partecipazioni

Descrizione	Controllante	Controllate	Collegate	Altre
Proventi da partecipazioni			200.000	
Totali			200.000	

Proventi finanziari

Descrizione	Controllante	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari e postali				35	35
Interessi attivi v/capogruppo	32.174				32.174
Altri proventi				113.335	113.335
Interessi attivi altri crediti				4	4
Totali	32.174			113.374	145.548

I proventi finanziari relativi alla voce “Altri proventi” si riferiscono agli interessi addebitati agli utenti per ritardati pagamenti e/o concessioni di dilazioni di pagamento.

Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	Controllante	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari					
Interessi su altri debiti				344	344
Interessi passivi v/capogruppo					
Totali				344	344

Gli interessi relativi alla voce “Interessi su altri debiti” fanno riferimento al ritardato pagamento di fornitura verso alcuni fornitori.

Utile e perdite su cambi

L'utile su cambio realizzato è dovuto alla differenza del tasso di cambio (EUR/GBP) tra il momento di registrazione della fattura corrispondente ad un servizio e il momento di pagamento della medesima.

Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza. Rappresentano pertanto:

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

A decorrere dall'esercizio 2013 la società ha esercitato l'opzione per il regime fiscale del consolidato fiscale nazionale. I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, con la società consolidante sono definiti nel Regolamento di consolidato del Gruppo Lario Reti Holding S.p.A..

Il debito IRES dovuto alla società controllante è rilevato alla voce “Debiti verso controllante”. L'IRES differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali

esclusivamente con riferimento alla società.

L'IRAP corrente, differita e anticipata è anch'essa determinata esclusivamente con riferimento alla società.

	Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
	2.112.673	1.870.653	242.020
Imposte	Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015	Variazioni
Imposte correnti:	1.998.854	1.927.844	71.010
IRES	1.709.287	1.662.626	46.661
IRAP	289.567	265.218	24.349
Imposte anticipate	113.819	(57.191)	171.010
IRES	109.103	(61.977)	171.080
IRAP	4.716	4.786	(70)
Totali	2.112.673	1.870.653	242.020

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

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

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	7.160.766	
Onere fiscale teorico (%)	27,50	1.969.210
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Ammortamento impianti energia	37.718	10.373
Svalutazione crediti	489.053	134.490
Compenso Amministratore	15.000	4.125
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:		
Recupero perdite su crediti	(526.457)	(144.776)
Recupero ammortamento avviamento	(100.000)	(27.500)
Recupero ammortamento disavanzo di fusione	(20.919)	(5.753)
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi:		
Costi non deducibili fiscalmente	271.081	74.547
Costi deducibili ai fini IRES	(1.107.018)	(304.430)
*Riclassificazione ex sopravvenienza attiva IRES		(999)
Imponibile fiscale	6.219.224	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		1.709.287

*conguaglio positivo realizzato durante la stesura della dichiarazione dei redditi.

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

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	6.815.533	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	680.213	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP	0	
Totali	7.495.746	

Onere fiscale teorico (%)	3,90	292.334
Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:		
Recupero ammortamento avviamento	(100.000)	(3.900)
Recupero ammortamento disavanzo di fusione	(20.919)	(816)
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:		
Costi fiscalmente non deducibili	50.113	1.955
Costi deducibili ai fini IRAP	(156)	(6)
Imponibile Irap	7.424.784	
IRAP corrente per l'esercizio		289.567

Ai sensi del punto 14) dell'art. 2427 del Codice civile si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata.

Fiscalità anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

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

Rilevazione delle imposte anticipate ed effetti conseguenti:

	Importo	Effetto fiscale IRES	Effetto fiscale IRAP	Totale Imposte
Totale Imposte anticipate al 31.12.2015		652.200	15.302	667.502
Movimentazione 2016:	Importo	IRES	IRAP	Totali
Ammortamento impianti energia	37.718	9.053		9.053
Svalutazione crediti	489.053	117.373		117.373
Recupero ammortamento	(100.000)	(24.000)	(3.900)	(27.900)
Recupero amm.to disav.zo di fusione	(20.919)	(5.020)	(816)	(5.836)
Recupero svalutazione crediti	(526.457)	(126.350)		(126.350)
Compenso Amministratore	15.000	3.600		3.600
Adeguamento IRES Legge stabilità 2016	2.371.646	(83.008)		(83.008)
Totale Imposte anticipate al 31.12.2016		543.848	10.586	554.434

Sono state iscritte imposte anticipate:

1. derivanti da ammortamento degli impianti energia dedotto in eccesso rispetto all'ammortamento fiscale, per euro 9.053;
2. derivanti da svalutazione dei crediti in eccesso rispetto all'accantonamento fiscale, per euro 117.373;
3. derivanti dal compenso amministratore in deducibile per euro 3.600.

Sono state utilizzate le imposte anticipate:

1. relative al rigiro dell'ammortamento dell'avviamento deducibile, per euro 27.900;
2. relative al rigiro dell'ammortamento deducibile proveniente dal disavanzo di fusione della società incorporata ex Calozio Servizi S.r.l., per euro 5.836;
3. relative al rigiro della svalutazione crediti, per euro 126.350;

4. relative all'adeguamento dell'aliquota IRES fissata dalla Legge di Stabilità del 2016, che prevede una riduzione dall'attuale 27,50% al 24,00% per euro 83.008.

Rilevazione delle imposte differite ed effetti conseguenti:

	Importo	Effetto fiscale IRES	Effetto fiscale IRAP
Totale Imposte differite al 31.12.2015	120.000	1.650	1.650

Movimentazione 2016	Importo	Effetto fiscale IRES	Effetto fiscale IRAP	Totale Imposte
Utile da società collegata incassato (rigiro)	120.000	(1.650)		
Utile da società collegata	200.000	2.400		2.400
Totale Imposte differite al 31.12.2016		2.400		2.400

L'imposta differita è generata dal componente positivo di reddito tassabile, nella misura del 5%, nell'esercizio successivo a quello in cui è stato imputato a conto economico.

Impegni e garanzie

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Fideiussioni a imprese collegate	442.364	442.364	
Altre garanzie personali	1.963.247	1.963.247	
Totali	2.405.611	2.405.611	

La società non dispone di beni in leasing finanziario. Sono in essere due fideiussioni, per euro 442.364, a garanzia dell'apertura di credito di conto corrente della società collegata Energy Trade S.p.A. e quattro lettere di patronage per complessivi euro 1.963.247 a favore di Commerciale Gas & Luce S.r.l., tutte rilasciate dalla Banca Popolare di Sondrio.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La società non ha in essere operazioni di leasing finanziario mentre ha in essere contratti di leasing operativo.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

La società non ha strumenti finanziari derivati.

Rapporti con parti correlate

Nell'ambito del Gruppo Lario Reti Holding S.p.A., ACEL Service S.r.l. svolge alcuni servizi di natura commerciale.

In particolare offre i servizi di vendita di energia elettrica e il servizio di vendita di gas naturale, i quali sono regolati da appositi contratti improntati a condizioni di mercato.

I rapporti intercorsi sono di seguito riepilogati:

- a) fornitura di gas naturale per riscaldamento degli uffici e impianti di processo, con un importo annuo pari ad euro 34.262;
- b) fornitura di energia elettrica per un valore pari ad euro 63.234;
- c) affitti intercompany a Lario Reti Holding S.p.A. per euro 27.250;
- d) servizi amministrativi e generali infragruppo per euro 205.880.

Con la società collegata Energy Trade S.p.A. sono in essere rapporti di natura commerciale, in particolare:

- a) acquisto di gas metano per circa euro 22 milioni ;

Con la società collegata Commerciale Gas & Luce S.p.A. sono in essere rapporti di manutenzione dei servizi informatici per euro 43.000.

Con la società sottoposta al controllo della controllante, Lario Reti Gas S.r.l., sono in essere rapporti di natura commerciale, in particolare costi per:

- | | | |
|---|----------|-------------|
| a) il servizio di distribuzione gas naturale | per euro | 10.163.825; |
| b) il servizio lettura misuratori | per euro | 9.065; |
| c) il servizio di posa e attivazione misuratori | per euro | 205.684; |
| d) le spese per preventivi | per euro | 118.641; |
| e) le spese per accertamenti delibera 40 | per euro | 29.496. |

e ricavi per:

- | | | |
|---------------------------------|----------|---------|
| a) la vendita gas naturale | per euro | 33.829; |
| b) la vendita energia elettrica | per euro | 60.269. |

Tali attività, rientranti nella gestione ordinaria, sono regolate da appositi contratti improntati a condizioni di mercato.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale ad eccezione degli impegni e garanzie indicate a pagina precedente.

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i seguenti compensi comprensivi di rimborsi spese spettanti agli Amministratori, ai membri del Collegio sindacale (art. 2427 c.c.), all'Organismo di Vigilanza ed alla Società di revisione.

Qualifica	Numero	Compenso
Amministratori	3	80.213
Collegio sindacale	3	38.084
Organismo di Vigilanza	3	24.960
Società di revisione contabile Deloitte & Touche S.p.A.		20.150

**Informazioni relative all'impresa che redige il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto controllata**

Ai sensi di legge si evidenziano le informazioni di cui all'articolo 2427, primo comma, n. 22 *quinquies* e *sexies*, del Codice civile.

Descrizione

Nome dell'impresa	Lario Reti Holding S.p.A.
Sede legale	Via Fiandra n° 13 23900 Lecco
Luogo di deposito della copia del bilancio consolidato	Via Fiandra n° 13 23900 Lecco

Segnaliamo che suddetta Società nonostante rediga il bilancio consolidato non esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-*bis*, quarto comma, Codice civile).

Destinazione del risultato d'esercizio

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

Risultato d'esercizio al 31/12/2016	Euro	5.048.093
5% a riserva legale	Euro	
a riserva straordinaria	Euro	2.548.093
a utile	Euro	2.500.000

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

Lecco, 22 marzo 2017

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione

Giovanni Priore



***Relazione del
Collegio Sindacale***



ACEL SERVICE SRL

Sede in Via Amendola n. 4 - 23900 LECCO (LC) Capitale sociale Euro 2.473.194,00 I.V.

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 redatta ai sensi dell'art. 2429, co.2 Codice Civile

All'Assemblea dei Soci della società ACEL SERVICE SRL

Oggetto: Relazione del Collegio Sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.

La presente relazione è stata approvata collegialmente; il Collegio ha rinunciato ai termini di cui all'art. 2429 C.C.

L'Assemblea dei Soci è stata convocata per il giorno 13/04/2017.

L'organo di amministrazione ha reso disponibili al Collegio Sindacale in data 22/03/2017 i seguenti documenti, approvati in pari data dal Consiglio relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla [Norma n. 7.1.](#) delle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale - Principi di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

Avendo la Società conferito, con delibera di assemblea del 27/04/2016 l'incarico della revisione legale dei conti ad una Società di Revisione iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società "Deloitte and Touche Spa".

Premessa generale

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il Collegio Sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- la tipologia dell'attività svolta;
- la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fa-

se di “*pianificazione*” dell’attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che:

- l’attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell’esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall’oggetto sociale;
- l’assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la “*forza lavoro*” hanno subito un incremento di 2 unità;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico al 31/12/2016 e di quello precedente (2015). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2016 in termini confrontabili con l’esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell’esercizio precedente.

La presente relazione riassume quindi l’attività concernente l’informativa prevista dall’art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell’esercizio sociale;
- sull’attività svolta nell’adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio;
- sull’eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all’art. 2408 c.c.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l’aspetto temporale, l’intero esercizio e nel corso dell’esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all’art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell’evoluzione dell’attività svolta dalla società e ha periodicamente valutato l’adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio Sindacale.

Per tutta la durata dell’esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all’esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l’attività svolta nell’esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall’organo amministrativo sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l’integrità del patrimonio sociale;

-
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
 - le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
 - non vengono formulate specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
 - nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
 - non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
 - non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
 - non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
 - nel corso dell'esercizio il Collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.
 - il Collegio Sindacale dichiara di aver avuto con la Società di Revisione Legale Deloitte and Touche Spa uno scambio di informazioni reciproche necessarie per l'espletamento dei rispettivi compiti. Sugli accertamenti effettuati non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.

Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in data 22/03/2017, in occasione del Consiglio di Amministrazione che ha approvato il progetto di bilancio;
- la revisione legale è affidata alla società di revisione Deloitte and Touche Spa che ha predisposto in data 29/03 la propria relazione *ex* art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli

- esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
 - è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
 - l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
 - è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
 - il sistema dei "*conti d'ordine e garanzie rilasciate*" risulta illustrato;
 - in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il Collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo amministrativo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 5.048.093

Il Collegio Sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato di esercizio fatta dall'organo amministrativo.

Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Lecco, lì 29/03/2017

Il Collegio Sindacale

Eugenio Mascheroni

Agostino Pellegrino

Elena Vaccheri



***Relazione della
Società di Revisione***



Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Cefalonia, 70
25124 Brescia
Italia

Tel : +39 02 83327030
Fax: +39 02 83327029
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Ai Soci della ACEL SERVICE S.r.l.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Acel Service S.r.l., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico e dal rendiconto finanziario 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 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 Acel Service S.r.l. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona
Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.



Deloitte.

2

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 Acel Service S.r.l., con il bilancio d'esercizio della Acel Service S.r.l. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Acel Service S.r.l. al 31 dicembre 2016.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Piergiulio Bizioli
Socio

Brescia, 29 marzo 2017

