

BILANCIO d'ESERCIZIO al 31dicembre 2017



Indice

Organi Sociali	pag. 2
Relazione sulla gestione	pag. 3
Prospetti contabili di bilancio	pag. 15
Nota Integrativa	pag. 20
Relazione del Sindaco Unico	pag. 56

Organi sociali

Amministratore Unico

Barbara Mapelli

Sindaco Unico

Giovanni Perego

Relazione sulla gestione

Signori soci,

sottoponiamo alla Vostra attenzione il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2017, corredato dalla relazione sulla gestione della Società.

Tale relazione è redatta ai sensi dell'articolo 2428 del Codice Civile così come modificato dal D.lgs. 32/2007.

L'esercizio 2017 chiude con un utile netto pari a 1,18 milioni di euro, in sostanziale continuità con l'esercizio precedente.

Alla consistente diminuzione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni legata alla riduzione dell'attività aziendale si è accompagnata una riduzione dei costi operativi, che sommata all'ulteriore riduzione dell'ammontare degli ammortamenti e degli oneri finanziari, nonché al minore carico tributario hanno consentito di giungere ad un risultato netto in linea (+ 23 mila euro) con quello dello scorso anno.

Nel corso dell'esercizio in esame è proseguita la modalità di gestione operata sin dal 2016 a seguito dell'affidamento ventennale del Servizio Idrico Integrato alla Società Lario reti holding e pertanto la Vostra società mantiene i connotati di pura patrimoniale che mette a disposizione del gestore idrico reti ed impianti. Rimane dunque il patrimonio immobilizzato l'unica fonte di reddito.

Condizioni operative

La vostra società, come ben sapete, ha svolto fino al 2016 la propria attività di supporto nel settore della gestione, dell'ingegnerizzazione e dei servizi cartografici relativi al Sistema Idrico Integrato ponendo a disposizione dell'affidatario del servizio le proprie risorse materiali ed umane e a seguito del passaggio della quasi totalità di tali risorse a Lario reti holding ha assunto la natura di società patrimoniale.

E' continuata per quanto possibile l'attività di recupero crediti e di chiusura dei contenziosi in essere.

Idrolario S.r.l. non appartiene ad alcun Gruppo e non controlla direttamente e indirettamente alcuna società. La società risulta essere sottoposta al regime chiamato dell'*in house providing* e pertanto è sottoposta ad un controllo diretto dei soci Enti locali di riferimento.

Commento ai risultati economici, patrimoniali e finanziari

La situazione economica riclassificata, viene rappresentata nella tabella sottostante ed evidenzia un utile netto pari a 1,18 milioni di euro, in linea rispetto all'andamento dell'esercizio precedente.

(valori in migliaia di Euro)

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO		
	BILANCIO 2017	BILANCIO 2016
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
A 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.056.791	4.849.486
A 3) Rimanenze di lavori su ordinazione	-	-
A 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
A 5) Altri ricavi e proventi	474.324	483.932
Totale valore produzione	4.531.115	5.333.418
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
B 6) Per materie prime, sussidiarie e di consumo	0	5.584
B 7) Per servizi	197.301	310.534
B 8) Per godimento beni di terzi	1.275	13.930
B 11) Variazioni materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	-
B 14) Oneri diversi di gestione	38.798	37.366
Valore aggiunto	4.293.741	4.966.004
B 9) Per il personale	136.216	549.345
Margine operativo lordo	4.157.525	4.416.659
B 10) Ammortamenti e svalutazioni	2.182.167	2.230.375
B 12) Accantonamenti per rischi	0	0
B 13) Altri accantonamenti	-	72.840
Reddito operativo	1.975.358	2.113.444
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(278.753)	(368.229)
RETTIFICHE ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-
Risultato prime delle imposte	1.696.605	1.745.215
21 Imposte sul reddito d'esercizio	514.832	586.463
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.181.773	1.158.752

I **ricavi** complessivi presentano una forte diminuzione rispetto al precedente esercizio e risultano così costituiti:

Ricavi per vendite e prestazioni, a loro volta costituiti da:

- **ricavi per l'attività Patrimoniale di affitto delle reti**, che ammontano a 3,9 milioni di euro (nel 2016 erano pari a 4,2 milioni di euro). La variazione è dovuta all'aggiornamento del canone in base ai valori dei cespiti dell'anno 2015 come stabilito dalle delibere dell'A.E.E.G.S.I. (ora ARERA) in materia e a seguito del proseguimento del piano di ammortamento dei cespiti;
- **ricavi per il distacco del personale**, che ammontano a 147 mila euro;

- **ricavi per i servizi di ingegneria e di cartografia**, che si sono azzerati (nel precedente esercizio ammontavano a 646 mila di euro) in quanto tale attività viene svolta dalla società Lario reti Holding, attuale gestore del Servizio Idrico Integrato .

Altri ricavi: ammontano a 474 mila euro (nel precedente esercizio erano pari a 484 mila di euro) e sono costituiti per 448 mila euro dalla componente reddituale di competenza dell'esercizio relativa ai contributi erogati da Enti pubblici per la realizzazione di alcuni impianti e per la parte rimanente da altri ricavi residuali.

Il totale dei **costi esterni** (servizi, altri costi operativi), ammonta complessivamente a 238 mila euro (nel precedente esercizio erano pari a 367 mila euro) e presenta, rispetto ai valori registrati nell'esercizio precedente un decremento principalmente dovuto alla ridotta attività aziendale.

Anche il **costo del lavoro** in diminuzione si attesta ad un valore di 136 mila euro.

Il **Margine Operativo Lordo** (EBITDA), per le dinamiche sopra accennate, si attesta a 4,15 milioni di euro, pari al 92% dei ricavi in miglioramento rispetto all'analogo valore registrato nel 2016 (83%).

Gli **Ammortamenti e Accantonamenti**, che ammontano complessivamente a 2,18 milioni di euro (nel 2016 erano pari a 2,23 milioni di euro), sono riferiti esclusivamente agli ammortamenti dei cespiti già iscritti a bilancio nel precedente esercizio.

L'esercizio evidenzia, dunque, un **Risultato Operativo (EBIT)** del periodo di 1,97 milioni di euro (2,11 milioni di euro nel 2016).

Il risultato della **gestione finanziaria** presenta un saldo negativo pari a 279 mila euro, registrando un decremento rispetto al 2016 dovuto unicamente ad una minor maturazione di interessi dovuti per il debito verso la Lario reti Holding.

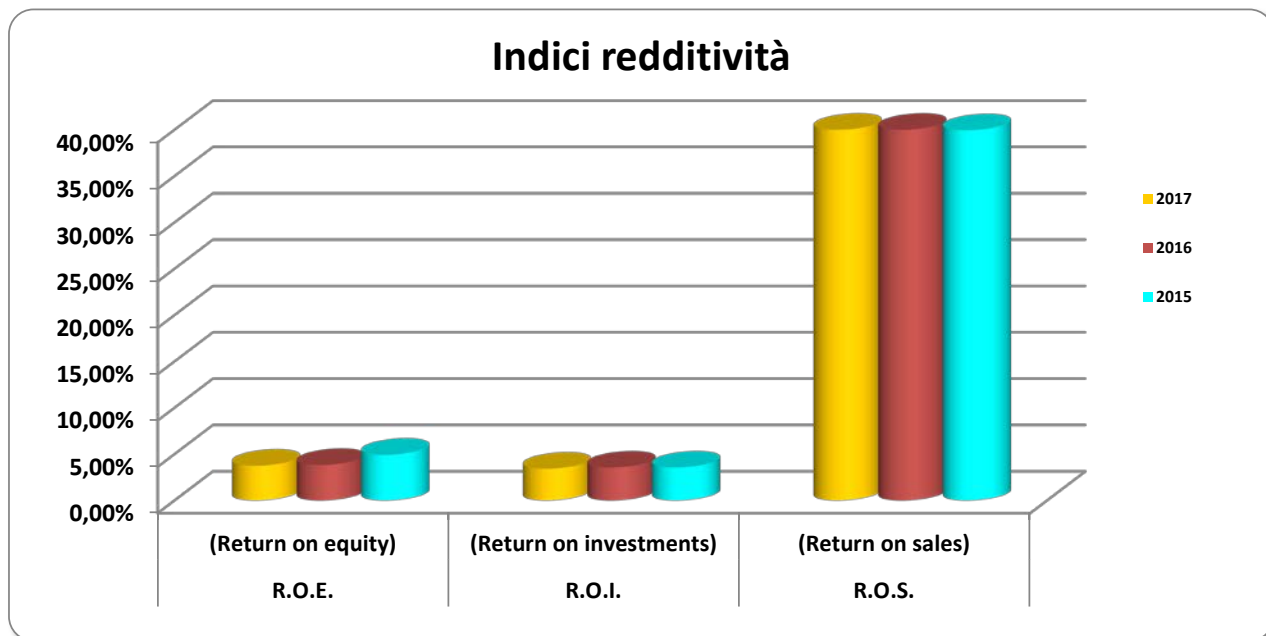
L'utile ante imposte di competenza risulta così pari a 1,69 milioni di euro contro un valore registrato nel precedente esercizio pari a 1,74 milioni di euro.

Le imposte risultano pari a 515 mila euro con un tax rate del 30,4% (33,6% nel 2016).

La variazione del tax rate è dovuta principalmente al minor utile conseguito a seguito della diminuita attività aziendale.

Il **risultato netto** è così pari a 1,18 milioni di euro.

A maggior descrizione della situazione reddituale della società si riportano nell'immagine sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.



La **situazione patrimoniale** riclassificata, ai fini della determinazione delle principali componenti del capitale investito e delle fonti di copertura, è di seguito riportata.

Stato Patrimoniale Riclassificato	2017	% su CIN	2016	% su CIN	Var. €	Var. %
Crediti commerciali	2.184	6%	1.572	4%	612	39%
(Debiti commerciali)	(4.178)	-12%	(1.861)	-5%	(2.317)	125%
Rimanenze di magazzino	-	0%	-	0%	0	0%
Altre attività/(passività) a breve	(448)	-1%	(640)	-2%	192	-30%
Capitale di funzionamento	(2.442)	-7%	(928)	-3%	(1.514)	163%
Immobilizzazioni immateriali	3.311	9%	3.895	11%	(584)	-15%
Immobilizzazioni materiali	48.066	137%	49.665	141%	(1.598)	-3%
Immobilizzazioni finanziarie	2.665	8%	3.021	9%	(356)	-
Fondo TFR	(37)	0%	(35)	0%	(2)	5%
Fondi rischi ed oneri	(334)	-1%	(414)	-1%	80	-19%
Altre attività/(passività) nette a lungo	(16.069)	-46%	(20.082)	-57%	4.013	-20%
Capitale Immobilizzato netto	37.605	107%	36.050	103%	1.555	4%
CAPITALE INVESTITO NETTO (CIN)	35.163	100%	35.121	100%	42	0%
Patrimonio Netto	31.428	89%	30.246	86%	1.182	4%
Patrimonio Netto	31.428	89%	30.246	86%	1.182	4%
Debiti finanziari	4.170	12%	5.157	15%	(987)	-19%
(Liquidità/Crediti finanziari)	(435)	-1%	(281)	-1%	(153)	55%
Indebitamento/(disponibilità) finanz.	3.735	11%	4.875	14%	(1.140)	-23%
FONTI DI COPERTURA	35.163	100%	35.121	100%	42	0,1%

(valori in migliaia di Euro)

La struttura patrimoniale della Società presenta un **capitale investito netto** (CIN) pari a 35,2 milioni di euro e risulta in linea con l'esercizio precedente.

Dallo Stato Patrimoniale riclassificato si evince il rientro della posizione debitoria che decresce costantemente.

Anche l'indebitamento finanziario, presenta un decremento derivante dagli effetti della ristrutturazione del debito.

Tra le fonti di copertura il **Patrimonio netto** accoglie le variazioni connesse al risultato di esercizio e alla sua destinazione.

L'indebitamento finanziario netto è dettagliato come segue:

Esercizio	2017	2016
Disponibilità liquide	434.837	281.378
Crediti finanziari a breve	0	0
Debiti finanziari a breve	(4.169.975)	(5.156.595)
Disponibilità /(Indebitamento) finanziarie	(3.735.137)	(4.875.217)

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 migliora, rispetto al valore registrato nel 2016, passando da 4,87 milioni di euro a 3,73 milioni di euro.

La struttura patrimoniale è sintetizzata nella tabella sottostante

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO 2017/2016					
Impieghi		Fonti		FONTI ENTRO 12 MESI 7%	CAPITALE PROPRIO (55%)
Liquidità immediate		Passivo corrente		FONTI PERMANENTI	
2017	434.837	2017	5.639.068		
2016	281.378	2016	3.729.310		
Liquidità differite		Passivo non corrente			
2017	3.368.610	2017	20.390.638		
2016	2.994.109	2016	25.413.809		
Disponibilità		Patrimonio netto			
2017	0	2017	31.427.744		
2016	0	2016	30.245.972		
Attivo immobilizzato					
2017	53.654.002				
2016	56.113.604				

Investimenti

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati investimenti

Risorse umane

L'organico di Idrolario al 31 dicembre 2017 è pari a **2** dipendenti

Denominazione	2017	2016
Organici al 31.12	2	2

L'organico suddiviso per qualifica è il seguente:

Qualifica	2017	2016
Impiegati	2	2
Totale	2	2

Nel periodo considerato non si sono verificate variazioni di organico.

Situazione infortunistica

Nel corso dell'anno 2017, non si sono verificati infortuni sul lavoro, che hanno comportato lesioni gravi al personale né addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti .

Altre informazioni

Corporate Governance

Consiglio di Amministrazione – Amministratore Unico

In data 4 settembre 2015 l'assemblea ha nominato Amministratore unico la d.ssa Barbara Mapelli.

Per quanto riguarda la remunerazione dell'attuale Amministratore Unico, all'atto della nomina l'Assemblea Ordinaria dei Soci ha deliberato un compenso pari a 18 mila euro annuo.

Collegio Sindacale

L'assemblea dei soci del 30/05/2015 ha nominato il sindaco unico dott. Giovanni Perego con una durata fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2017 e con un compenso annuo di 12 mila euro.

Si ricorda che sia l'Amministratore Unico, che il Sindaco Unico decadranno dal loro incarico con l'approvazione del presente bilancio.

Rapporti con imprese controllate, collegato, controllanti e consorelle

La società non detiene partecipazioni dirette e/o indirette in altri soggetti economici né appartiene ad alcun gruppo societario e pertanto non ha intrattenuto rapporti con altre società riconducibili a tali fattispecie.

Spese di ricerca e sviluppo

La Società non ha svolto nel corso dell'esercizio 2017, ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, attività di ricerca e sviluppo.

Rischi ed incertezze

Rischio finanziario

I rischi finanziari sono da ricondurre a tre tipologie di rischi: rischio liquidità, che rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili dell'azienda non siano sufficienti per fare fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabilite; rischio di cambio, che

rappresenta il rischio da obbligazioni contratte in valuta diverse dall'euro; rischio tassi di interesse, che rappresenta il rischio di esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse soprattutto per quanto concerne la misura degli oneri finanziari relativi all'indebitamento.

Rischio liquidità

La società ha concordato un piano di rientro del debito in essere con Lario reti Holding che ben si bilancia con le entrate finanziarie derivanti dall'attività patrimoniale. Questo piano consente di ridurre il rischio e garantisce alle risorse finanziarie di far fronte agli impegni debitori.

Rischio di cambio

La Società non è esposta a tale rischio.

Rischio tassi di interesse

La Società è esposta a tale rischio limitatamente al debito verso Lario reti Holding per il quale vengono riconosciuti interessi a tasso variabile.

Rischio di credito

Il rischio di credito è da ricondurre alla particolare concentrazione dei crediti commerciali verso uno o più soggetti. La Società evidenzia che il rischio di incasso crediti, per altro costantemente monitorato e sostanzialmente ridotto, merita ancora particolare attenzione a causa della marcata polverizzazione dei crediti vantati e per la persistente congiuntura economica.

Strumenti di governo societario e valutazione del rischio aziendale

Si rimanda alla relazione sul governo societario prevista dall'art. 6 c.4 del D.lgs. n° 175/2016, recante il "Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica" e pubblicata contestualmente al presente bilancio.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione prevedibile della gestione è strettamente connessa al processo di integrazione con Lario reti holding attraverso la modalità tecnica di fusione per incorporazione, il cui avvio è stato deliberato dai soci con l'assemblea del 26/10/2017.

Prospetti di Bilancio:
- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- rendiconto finanziario

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Bilancio 2017	Bilancio 2016
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria		
I. Immateriali		0
1) Costi di impianto e di ampliamento	24.042	202.263
2) Costi di sviluppo		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	3.286.888	3.386.868
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	67	5.572
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre	0	300.228
	3.310.997	3.894.931
II. Materiali		
1) Terreni e fabbricati	9.182.584	9.042.968
2) Impianti e macchinario	38.205.189	39.929.854
3) Attrezzature industriali e commerciali	16.106	23.966
4) Altri beni	9.008	14.367
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	653.376	653.376
	48.066.262	49.664.531
III. Finanziarie		
1) Partecipazioni	-	-
2) Crediti	-	-
d) verso altri		
- entro 12 mesi	505.176	641.312
- oltre 12 mesi	2.159.834	2.379.881
	2.665.010	3.021.193
3) Altri titoli	-	-
4) Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
Totale immobilizzazioni	54.042.269	56.580.655
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	-	-
	0	0
II. Crediti		
1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	2.162.425	1.519.879
- oltre 12 mesi	116.909	174.261
	2.279.333	1.694.140
2) Verso imprese controllate	-	-
3) Verso imprese collegate	-	-
4) Verso controllanti	-	-
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
	0	0
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- entro 12 mesi	-	0
- oltre 12 mesi	-	-
	0	0
5-bis) Crediti tributari		
- entro 12 mesi	124.605	134.781
- oltre 12 mesi	-	-
	124.605	134.781
5-ter) Imposte anticipate		
- entro 12 mesi	279.444	338.272
- oltre 12 mesi	-	-
	279.444	338.272
5-quarter) Verso altri		
- entro 12 mesi	275.569	307.632
- oltre 12 mesi	-	-
	275.569	307.632
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) Altri titoli		
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
	0	0
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	434.814	281.322
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	24	56
	434.837	281.378
Totale attivo circolante	3.393.788	2.756.203
D) Ratei e risconti	21.392	52.233
Totale attivo	57.457.449	59.389.091

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Bilancio 2017	Bilancio 2016
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	4.000.000	4.000.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserva di rivalutazione		
IV. Riserva legale	260.505	202.568
V. Riserve statutarie	-	-
VI. Altre riserve, distintamente indicate	25.985.466	24.884.652
- Riserva straordinaria	19.553.182	18.452.368
- Riserva avanzo di fusione	6.432.284	6.432.284
- differenza da arrotondamento all'unità di euro		
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	1.181.773	1.158.752
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
	31.427.744	30.245.972
Totale patrimonio netto	31.427.744	30.245.972
B) Fondi per rischi e oneri		
2) Fondo imposte differite		
4) Altri	333.644	413.970
Totale	333.644	413.970
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	35.741	35.129
D) Debiti		
1) Obbligazioni	0	0
2) Obbligazioni convertibili	-	-
3) Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
- entro 12 mesi	-	34.078
- oltre 12 mesi	-	-
	0	34.078
4) Debiti verso banche	-	-
5) Debiti verso altri finanziatori	-	-
- entro 12 mesi	952.543	1.061.098
- oltre 12 mesi	4.169.975	5.122.517
	5.122.518	6.183.615
6) Acconti		0
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	4.177.846	1.860.777
- oltre 12 mesi	1.675.100	5.434.458
	5.852.946	7.295.235
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
9) Debiti verso imprese controllate	-	-
10) Debiti verso imprese collegate	-	-
11) Debiti verso controllanti	-	-
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	30.556	167.391
- oltre 12 mesi	-	-
	30.556	167.391
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	7.104	6.932
- oltre 12 mesi	-	-
	7.104	6.932
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	137.375	185.064
- oltre 12 mesi	-	-
	137.375	185.064
Totale debiti	11.150.498	13.872.315
E) Ratei e risconti		
- vari	14.509.822	14.821.705
Totale passivo	57.457.449	59.389.091

Conto Economico	Bilancio 2017	Bilancio 2016
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.056.791	4.849.486
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	474.324	483.932
- altri ricavi vari	25.574	37.590
- contributo in cotno capitale	448.750	446.342
Totale valore della produzione	4.531.115	5.333.418
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	5.584
7) Per servizi	197.301	310.534
8) Per godimento di beni di terzi	1.275	13.930
9) Per il personale	136.216	549.345
a) Salari e stipendi	96.680	395.401
b) Oneri sociali	32.852	124.802
c) Trattamento di fine rapporto	6.604	28.153
e) Altri costi	80	989
	334.792	879.393
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	283.706	305.049
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.898.462	1.925.326
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	-	-
	2.182.167	2.230.375
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti	-	72.840
14) Oneri diversi di gestione	38.798	37.366
Totale costi della produzione	2.555.757	3.219.974
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	1.975.358	2.113.444
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da controllante		
- altri proventi finanziari	116.775	127.509
	116.775	127.509
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- da altri	395.529	495.738
	395.529	495.738
Totale proventi e oneri finanziari	(278.753)	(368.229)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
18) Rivalutazioni	-	-
19) Svalutazioni:		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	1.696.605	1.745.215
20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	456.004	553.709
b) Imposte differite	58.829	32.754
	514.832	586.463
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	1.181.773	1.158.752

Rendiconto finanziario (unità di euro)

2017	2016
------	------

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)

Utile (perdita) dell'esercizio	1.181.773	1.158.752
Imposte sul reddito	514.832	586.463
Interessi passivi/(interessi attivi)	278.753	368.229
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	1.975.358	2.113.444

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

Accantonamenti ai fondi	6.604	100.993
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.182.167	2.230.375
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.188.771	2.331.368

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(585.158)	692.784
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(1.442.289)	(2.958.516)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	30.841	15.236
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(311.883)	(448.802)
Altre variazioni del capitale circolante netto	53.551	47.072
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(2.254.940)	(2.652.226)

Altre rettifiche

Interessi incassati/(pagati)	(278.753)	(368.229)
(Imposte sul reddito pagate)	(651.667)	(499.692)
Dividendi incassati	0	0
Utilizzo dei fondi	(86.318)	(59.151)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(1.016.739)	(927.072)

Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	892.451	865.514
---	----------------	----------------

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Immobilizzazioni materiali (investimenti)	(300.192)	(37.992)
Immobilizzazioni immateriali (investimenti)	300.192	(3.801)
Immobilizzazioni finanziarie (investimenti)	356.183	-

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	356.183	(41.793)
---	----------------	-----------------

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento
Mezzi di terzi

Rimborso finanziamenti ad altri	(1.095.175)	(1.279.520)
---------------------------------	-------------	-------------

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Altre variazioni del patrimonio netto	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.095.175)	(1.279.520)
--	--------------------	--------------------

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	153.459	(455.799)
--	----------------	------------------

Disponibilità liquide al 1 gennaio	281.378	737.177
---	----------------	----------------

Disponibilità liquide al 31 dicembre	434.837	281.378
---	----------------	----------------

NOTA INTEGRATIVA

Struttura e contenuto del Bilancio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2017, le cui voci vengono illustrate nella presente Nota Integrativa, è stato redatto nel rispetto della normativa del Codice Civile integrata e modificata dalle disposizioni del D.Lgs 139/2015 e opportunamente recepite dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dall'Organismo italiano di Contabilità nei principi contabili italiani.

Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico sono stati redatti secondo gli schemi e le indicazioni stabiliti dagli articoli del Codice Civile così come modificati dal suddetto decreto legislativo.

Nella Nota Integrativa, che costituisce parte integrante del bilancio, sono contenute le informazioni richieste dall'art. 2427 e, se necessarie, dall'art. 2427 bis del Codice Civile. Sono inoltre fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie al fine di dare una rappresentazione corretta e veritiera della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

I dati del precedente esercizio sono stati presentati a scopo comparativo, così come richiesto dall'art. 16 del Decreto Legislativo n. 213 del 24 giugno 1998.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio chiuso al 31.12.2017, in linea con quanto previsto dall'art.2423 bis del Codice Civile, non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

Di seguito si forniscono i principali criteri adottati per la valutazione delle poste di bilancio.

I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE. In

particolare, i principi contabili nazionali sono stati riformulati dall'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, secondo il criterio di cui all'art. 2426 del Codice Civile e, laddove richiesto, con il consenso del Sindaco Unico. Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico sulla base di aliquote ritenute congrue a riflettere il previsto periodo di utilità futura delle immobilizzazioni.

Le aliquote di ammortamento annue utilizzate sono le seguenti:

- i "costi di impianto e ampliamento" e i "costi di sviluppo" sono ammortizzati in quote costanti in 5 esercizi;
- i "diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno" le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati con una aliquota annua del 33,33%;
- si evidenzia che l'impianto software cartografico, per le sue peculiarità intrinseche, è ammortizzato con una aliquota annua del 2,50%, stimandone una vita utile pari a 40 anni.
- i costi per migliorie su beni di terzi, riferibili specificamente ai fabbricati sono ammortizzate con aliquota pari al 2,00%.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri di diretta imputazione ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile. Sono esposte al netto dei relativi fondi di ammortamento.

Non sono state effettuate rivalutazioni economiche volontarie.

Le quote di ammortamento, imputate a Conto Economico, sono state calcolate atteso 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. Le aliquote sono state modificate rispetto all'esercizio precedente e sono dimezzate nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

Immobilizzazioni materiali	Coefficienti utilizzati
FABBRICATI	
fabbricati	2,00%
serbatoi (parte edile)	2,00%
serbatoi (parte elettrica)	5,55%
pozzi (parte edile)	4,00%
pozzi (parte elettrica)	5,55%
impianti (parte edile)	2,00%
impianti (parte elettrica)	5,55%
rete acquedotto	2,50%
rete fognatura	2,00%
derivazione utenza	2,50%
derivazione utenza fognatura	2,00%
misuratori	10,00%
attrezzature	10,00%
autoveicoli	20,00%
mobili ed arredi	10,00%
macchine ufficio	20,00%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se nei successivi esercizi vengono meno i presupposti della predetta svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato degli ammortamenti accumulati alla data dell'avvenuto ripristino.

Rimanenze

La Società non possiede beni iscrivibili fra le rimanenze.

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 commissioni 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).

I crediti sono iscritti al valore di presunto realizzo, tenendo conto del grado di solvibilità del debitore, del periodo di scadenza, del contenzioso in essere e delle garanzie esercitabili.

L'adeguamento del valore nominale al presunto valore di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti portato in diretta diminuzione della voce dell'attivo cui si riferisce.

I crediti verso clienti comprendono principalmente le fatturazioni emesse nel periodo in cui Idrolario era gestore del servizio idrico integrato, ancora in corso di esazione.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide in cassa e presenti sul conto corrente sono iscritte al valore nominale che, relativamente alle seconde, corrisponde a quello di presumibile realizzo.

Ratei e risconti

I ratei e risconti attivi e passivi riflettono quote di costi e ricavi di competenza dell'esercizio che si manifesteranno o si sono manifestati in esercizi diversi da quello di competenza.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o passività, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile di tali perdite o passività sulla base degli elementi a disposizione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati.

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 i 12 mesi). Il valore d'iscrizione dei debiti è modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Costi e ricavi

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la prestazione dei servizi.

I ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti.

I costi sono contabilizzati secondo il principio della competenza.

I proventi e gli oneri di natura finanziaria sono riconosciuti in base al principio della competenza temporale.

Interessi

I proventi e gli oneri sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore delle relative attività e passività finanziarie, utilizzando il tasso di interesse effettivo.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono stanziare sulla base del reddito fiscalmente imponibile secondo le aliquote e le norme vigenti. Il debito per imposte correnti è esposto nella voce "debiti tributari", al netto degli acconti versati, o negli "altri crediti" nel caso in cui gli acconti eccedano il carico di imposte del periodo. Vengono inoltre iscritte, ove esistenti, le imposte differite originate dalle differenze temporanee tassabili tra il risultato d'esercizio e l'imponibile fiscale. In particolare le imposte anticipate ed il conseguente beneficio sulla fiscalità sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza di utili futuri che ne permettano il recupero.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

Gli impegni e le garanzie sono indicate in nota integrativa al loro valore contrattuale.

Espressione degli importi nella Nota Integrativa

Se non diversamente indicato, gli importi riportati nella Nota Integrativa sono espressi in unità di euro con arrotondamento all'unità superiore per centesimi uguali o superiori a 50.

COMMENTO STATO PATRIMONIALE – ATTIVITA'

ATTIVITA' NON CORRENTI

B – Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni sono iscritte per un valore complessivo netto pari a 54 milioni di Euro.

La composizione e le movimentazioni sono riportate nelle voci e nelle tabelle che seguono.

B.I - Immobilizzazioni immateriali

Le attività immateriali, iscritte per un valore netto di circa 3,3 milioni di euro, si compongono delle voci che vengono di seguito descritte.

Nella tabella 1 sono esposti i movimenti delle immobilizzazioni immateriali nel corso dell'esercizio e degli ammortamenti accumulati al termine di ogni periodo considerato.

Di seguito si riporta il commento delle principali voci:

B.I.1 – Costi di impianto e di ampliamento

La voce ammonta a 24 mila euro e si riferisce principalmente al conferimento di costi per la scissione sostenuti da Lario reti Holding e alla manutenzione ciclica del potabilizzatore di Valmadrera. Sono compresi in questa voce inoltre le spese sostenute per la costituzione di Idrolario S.r.l., quelle per la gestione delle autorizzazioni allo scarico, quelle per il riconoscimento a Lario reti Holding dei costi per l'acquisizione delle anagrafiche utenza, e quelle riconosciute a Enel rete gas per la risoluzione anticipata del contratto della gestione idrica nel Comune di Vercurago.

B.I. 3 – Diritti di utilizzazione opere ingegno

La voce, che ammonta a circa 3,28 milioni di euro, si riferisce alle spese sostenute per la personalizzazione del software cartografico e dei programmi della contabilità analitica e gestione cespiti

B.I. 4 – Concessioni, licenze, marchi, diritti e simili

La voce si riferisce esclusivamente a licenze d'uso per software e ammonta a 67 euro.

B.I. 7 – Altre Immobilizzazioni

La voce, risulta pari a zero, in quanto si è ritenuto di riclassificarla più correttamente tra le immobilizzazioni materiali alla voce Fabbricati, trattandosi del ponte realizzato sul fiume Rio Torto necessario per accedere alla sede aziendale. Nell'esercizio precedente la voce accoglieva i costi capitalizzati relativi alla costruzione di tale bene realizzato a suo tempo da parte della società ex Rio Torto.

Tabella 1

	Valore 31.12.2016	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	Valore 31.12.2017
SPESE DI IMPIANTO	202.263	-	(178.220)		24.043
1) COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	202.263	-	(178.220)	0	24.043
SOFTWARE APPLICATIVO	4.667		(3.400)		1.267
DIRITTI BREV. UTIL. OPERE ING.	3.382.201		(96.580)		3.285.621
3) DIRITTI BREV. UTIL. OPERE ING.	3.386.868	0	(99.980)	0	3.286.888
LICENZE D'USO	5.572		(5.505)		67
4) CONCESSIONI LICENZE MARCHI DIRITTI E SIMILI	5.572	0	(5.505)	0	67
FABBRICATI	300.228	(291.660)	(8.568)		(0)
8) SPESE INCREMENTATIVE SU BENI DI TERZI	300.228	(291.660)	(8.568)	0	(0)
B) I.IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.894.931	(291.660)	(292.274)	0	3.310.997

B.I.2 - Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali, costituite dai beni strumentali alla produzione del servizio, sono iscritte per un valore al netto dei relativi fondi di ammortamento ad un valore pari a 48 milioni di Euro.

Nella tabella 2 sono esposti i movimenti delle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio con riferimento sia al costo che al fondo ammortamento, tenuto conto di quanto sopra indicato alla voce B.I. 7 – Altre Immobilizzazioni immateriali.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, pari a 1,9 milioni di Euro hanno riguardato : i fabbricati per 152 mila euro, serbatoi per 192 mila euro, pozzi per 20 mila euro, gli impianti per 845 mila euro la rete di distribuzione e le derivazioni d'utenza per 667 mila euro, i misuratori per 7 mila, le attrezzature per 0,5 mila euro, mobili e arredi per 5 mila euro e 0,3 mila per macchine ufficio elettroniche .

Tabella 2

	Valore 31.12.2016	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	Valore 31.12.2017
TERRENI	3.522.780				3.522.780
FABBRICATI	8.505.937	465.786			8.971.723
FONDO AMMORTAMENTO FABBRICATI	(2.985.749)	(174.126)	(152.044)		(3.311.919)
1) TERRENI E FABBRICATI	9.042.968	291.660	(152.044)	0	9.182.584
SERBATOI	10.157.077				10.157.077
FONDO AMMORTAMENTO SERBATOI	(4.326.537)		(191.913)		(4.518.450)
SERBATOI	5.830.540	0	(191.913)	0	5.638.627
POZZI	559.668				559.668
FDO AMMORTAMENTO POZZI	(359.949)		(19.551)		(379.500)
POZZI	199.719	0	(19.551)	0	180.168
IMPIANTI	41.686.904				41.686.904
FDO AMMORTAMENTO IMPIANTI	(25.488.280)		(844.665)		(26.332.945)
IMPIANTI	16.198.624	0	(844.665)	0	15.353.959
RETE	32.466.557				32.466.557
FDO AMMORTAMENTO RETE	(16.409.236)		(616.833)		(17.026.069)
RETE	16.057.321	0	(616.833)	0	15.440.488
DERIVAZIONI D'UTENZA	2.853.930				2.853.930
FDO AMMORTAMENTO RETE DERIVAZIONI UTENZA	(1.210.280)		(51.703)		(1.261.983)
DERIVAZIONI D'UTENZA	1.643.650	0	(51.703)	0	1.591.947
2) IMPIANTI E MACCHINARIO	39.929.854	0	(1.724.665)	0	38.205.188
MISURATORI	1.992.421		0		1.992.422
FDO AMMORTAMENTO MISURATORI	(1.970.339)		(7.377)		(1.977.716)
MISURATORI	22.082	0	(7.377)	0	14.706
ATTREZZATURE	4.832		0		4.832
FONDO AMMORTAMENTO ATTREZZATURE	(2.948)		(483)		(3.431)
ATTREZZATURE	1.884	0	(483)	0	1.401
3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	23.966	0	(7.860)	0	16.107
AUTOVEICOLI	6.559				6.559
FONDO AMMORTAMENTO AUTOVEICOLI	(6.559)				(6.559)
AUTOVEICOLI	0	0	0	0	0
MOBILI E ARREDI	130.153			(7.001)	123.152
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI E ARREDI	(116.386)		(5.022)	6.966	(114.442)
MOBILI E ARREDI	13.767	0	(5.022)	(35)	8.709
MACCHINE UFFICIO ELETTRONICHE	263.133				263.133
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE UFFICIO ELETTRONICHE	(262.533)		(301)		(262.834)
MACCHINE UFFICIO ELETTRONICHE	600	0	(301)	0	299
4) ALTRI BENI	14.367	0	(5.323)	(35)	9.008
SORGENTI	28.108	-			28.108
SERBATOI	24.541	-			24.541
IMPIANTI	417.344	-			417.344
RETE	183.383				183.383
5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	653.376	0	0	0	653.376
B) II.IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	49.664.530	291.660	(1.889.893)	(35)	48.066.262
TOTALE FONDI AMMORTAMENTI	(53.138.796)	(174.126)	(1.889.893)	6.966	(55.195.850)

La descrizione delle singole voci è riportata di seguito:

B.II. 1 – Terreni e fabbricati

La voce, che ammonta, al netto degli ammortamenti effettuati, a circa 9,2 milioni di euro si riferisce a Terreni per 3,52 milioni di euro e fabbricati per sede aziendale, acquedotto, fognatura e per 5,66 milioni di euro. L'incremento è dovuto principalmente alla riclassificazione, di cui si è parlato nel capitolo delle Altre immobilizzazioni immateriali, relativa alla costruzione del ponte sul fiume Rio Torto per 291 mila euro.

Si precisa che le aree di sedime sono state scorporate e separatamente evidenziate senza procedere ad alcun stanziamento delle quote di ammortamento relative al valore dei suddetti terreni, ritenendoli beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.

B.II. 2 – Impianti e macchinari

Nella posta "impianti e macchinari", che ammonta a 38,2 milioni di euro sono presenti la rete e impianti idrici di fognatura e depurazione dati in uso al gestore pro tempore.

B.II. 3 – Attrezzature industriali e commerciali

La voce, che ammonta al netto degli ammortamenti effettuati a 16 mila euro, accoglie il valore dei misuratori conferiti da Lario reti.

B.II. 4 – Altri beni

La posta si riferisce principalmente a mobili e arredi per un valore netto di 9 mila euro.

B.II. 5 – Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni in corso risultano pari a 653 mila euro e sono principalmente costituite da reti ed impianti per un valore complessivo di 601 mila euro.

B. III - Immobilizzazioni finanziarie

B.III. 2 – Crediti verso altri

Nella voce crediti verso altri sono stati iscritti, per un importo pari a 2,66 milioni di euro, i crediti relativi a crediti per contributi o quote di mutui ancora da erogare su immobilizzazioni in corso

	Bilancio 2016	INCREMENTI	DECREMENTI	Bilancio 2017
CREDITI IMMOBILIZZATI VERSO ALTRI	3.021.193	0	(356.183)	2.665.010
CREDITI IMMOBILIZZATI	3.021.193	0	(356.183)	2.665.010

	Bilancio 2016	INCREMENTI	DECREMENTI	Bilancio 2017
PROVINCIA DI LECCO - MUTUO DEPURATORE DI OLGINATE	2.590.383	0	(210.502)	2.379.881
CONSORZIO OLGINATE - VALGREGHENTINO DEPURATORE OLGINATE	145.681	0	(145.681)	0
CASSA DD.PP. DEPURATORE DI VERDERIO	285.129	0	0	285.129
CREDITI IMMOBILIZZATI	3.021.193	0	(356.183)	2.665.010

Tra i crediti si segnala la svalutazione del credito nei confronti del Consorzio di Olginate – Valgrehgentino - depuratore Olginate oggetto di contenzioso legale, e chiuso nel corso dell'esercizio con un accordo tra le parti. Maggiori dettagli si forniscono nel commento alla voce Fondo rischi ed oneri.

ATTIVITA' CORRENTI

La tabella che segue evidenzia la composizione delle attività correnti:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
C) I.RIMANENZE	0	0	0
C) II.CREDITI	2.958.950	2.474.825	484.125
C) III.ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-	0
C) IV.DISPONIBILITA' LIQUIDE	434.837	281.378	153.459
C) ATTIVO CIRCOLANTE	3.393.788	2.756.203	637.585

C.II – Crediti

La tabella che segue mostra la composizione dei crediti commerciali e dei relativi fondi rettificativi al termine di ogni esercizio considerato:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
CREDITI VERSO CLIENTI	2.279.333	1.694.140	585.193
CREDITI TRIBUTARI	124.605	134.781	(10.176)
IMPOSTE ANTICIPATE	279.444	338.272	(58.828)
VERSO ALTRI	275.569	307.632	(32.063)
C) ATTIVO CIRCOLANTE	2.958.950	2.474.825	484.125

Si precisa che per la natura delle attività svolte la ripartizione per area geografica non assume rilevanza; infatti Idrolario svolge la propria attività esclusivamente nella provincia di Lecco.

C.II. 1 – Verso clienti

I crediti verso clienti, dell'importo complessivo 2,3 milioni di euro, rappresentano il totale dei crediti commerciali in essere al 31.12.2017 al netto del fondo svalutazione crediti per 776 mila euro e comprensivo di fatture da emettere pari a 1,4 milioni di euro.

I crediti verso clienti oltre i 12 mesi, pari a 116 mila euro, si riferiscono alla posizione creditoria in essere verso Hidrogest Spa definita con l'accordo transattivo raggiunto a seguito della controversia relativa alla gestione del servizio idrico integrato nei Comuni di Torre de Busi e Monte Marenzo.

Nella seguente tabella sono esposti i dettagli di tale voce.

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
CREDITI VS CLIENTI	1.530.216	2.313.898	(783.682)
FATTURE DA EMETTERE	1.408.695	145.905	1.262.790
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	(776.486)	(939.924)	163.438
CREDITI VS CLIENTI ENTRO 12 MESI	2.162.425	1.519.879	642.546
CREDITI VERSO CLIENTI OLTRE 12 MESI	116.909	174.261	- 57.352,28
1) VERSO CLIENTI	2.279.333	1.694.140	585.193
di cui oltre i 5 anni	-	-	-

Il fondo svalutazione crediti si è movimentato a fronte di utilizzo a copertura di fallimenti e perdite su crediti ritenuti inesigibili. Esso comunque è ritenuto congruo in ragione della previsione di incasso attribuita ai crediti in essere alla data del bilancio. Per questo non si è ritenuto eseguire alcun ulteriore accantonamento.

	Valore al 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Valore al 31.12.2017
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	939.924		163.437	776.487
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	939.924	-	163.437	776.487

C.II. 4 bis – Crediti tributari

La tabella che segue mostra la composizione e la variazione dei crediti tributari al termine dell'esercizio considerato:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
CREDITI PER IRES / IRAP	124.605	134.781	(10.176)
4 BIS) CREDITI TRIBUTARI	124.605	134.781	(10.176)

La voce si riferisce al credito Ires e Irap risultante dal conteggio delle imposte al netto degli acconti versati.

C.II. 4 ter – Crediti tributari per imposte anticipate

La tabella che segue mostra la composizione e la variazione delle imposte anticipate al termine dell'esercizio considerato:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
IMPOSTE ANTICIPATE	279.444	338.272	(58.828)
4 TER) IMPOSTE ANTICIPATE	279.444	338.272	(58.828)

La voce, pari 279 mila euro, è relativa alle differenze temporanee connesse principalmente:

- all'accantonamento al fondo rischi e oneri per 333 mila euro.
- All'accantonamento al fondo svalutazione crediti per 776 mila euro

Tale fattispecie ha comportato l'adeguamento delle imposte anticipate, calcolate negli esercizi precedenti dalla Società sul disallineamento temporaneo dei valori.

C.II. 5 - Verso altri

La voce, che ammonta a 275 mila euro, è dettagliata nella tabella sottostante:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
CREDITI VERSO LARIO RETI HOLDING PER INGIUNZIONI	228.773	228.773	0
DEPOSITI CAUZIONALI	962	21.209	(20.247)
CREDITO VERSO CDA - COMPENSO NON SPETTANTE	33.000	33.000	0
ALTRI CREDITI	12.834	24.650	(11.816)
TOTALE CREDITI VERSO ALTRI	275.569	307.632	(32.063)

C.IV - Disponibilità liquide

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
1) DEPOSITI BANCARI E POSTALI	434.814	281.322	153.492
3) DENARO E VALORI IN CASSA	24	56	(32)
C) IV.DISPONIBILITA LIQUIDE	434.837	281.378	153.459

Le disponibilità liquide della Società ammontano a 434 mila euro e rappresentano la liquidità in attesa di utilizzo giacente al 31.12.2017 sui conti correnti aperti presso gli istituti di credito presso la cassa aziendale.

D – Ratei e risconti

Ratei e Risconti attivi

Misurano i proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria.

La tabella che segue mostra la composizione al termine dell'esercizio considerato:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
RISCONTI ATTIVI	21.392	52.233	(30.841)
D) RATEI E RISCONTI	21.392	52.233	(30.841)

La voce Risconti attivi pari 21 mila euro è principalmente dovuta ai costi sostenuti per il rilascio della fidejussione per il credito Iva a favore dell'Agenzia delle Entrate.

COMMENTO STATO PATRIMONIALE – PASSIVITA'

A – Patrimonio netto

La tabella che segue mostra la composizione del patrimonio netto al termine degli esercizi considerati:

	Valore al 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Valore al 31.12.2017
I. CAPITALE SOCIALE	4.000.000	-	-	4.000.000
II. RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	-			0
IV. RISERVA LEGALE	202.568	57.937		260.505
VII. ALTRE RISERVE	-			0
- Riserva straordinaria	18.452.368	1.100.814		19.553.182
- Riserva avanzo di fusione	6.432.284			6.432.284
- differenza da arrotondamento all'unità di euro	0			0
VIII. UTILE (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-			0
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.158.752	1.181.773	(1.158.752)	1.181.773
PATRIMONIO NETTO	30.245.972	2.340.524	(1.158.752)	31.427.744

Il capitale sociale della Società, che al 31 dicembre 2017 ammonta a 4 milioni di euro risulta invariato rispetto all'esercizio precedente.

La riserva legale pari a 260 mila euro si incrementa di 57 mila euro per effetto dell'accantonamento di legge.

La riserva straordinaria pari a 19,5 milioni di euro formatasi dalla riduzione del capitale sociale deliberato dai Soci nel 21.07.2009 si è incrementata nell'esercizio di 1,1 milioni di euro a seguito dell'accantonamento dell'utile di esercizio dell'anno 2016.

La riserva di avanzo di fusione è pari a 6,43 milioni di euro ed è stata generata dall'operazione di fusione di varie società in Lario reti Holding S.p.a. e successivamente girata pro-quota a Idrolario Srl nel bilancio iniziale di conferimento.

L'utile dell'esercizio accoglie il risultato del periodo considerato di Euro 1,18 milioni di euro.

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2427 bis del c.c. si riportano di seguito i prospetti indicanti l'origine, la possibilità di utilizzo e la distribuibilità delle voci del patrimonio netto:

	Valore al 31.12.2017	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Utilizzi effettuati nei tre esercizi precedenti	
				copertura perdite	per distribuzione
Capitale	4.000.000				
Riserve da utili:					
Riserva legale	260.505	B			
Riserva straordinaria	19.553.182	A, B	19.553.182		
Riserva da avanzo di fusione	6.432.284	A, B	6.432.284		
Totale	30.245.971		25.985.466	-	
Possibili utilizzi:					
A. per aumento capitale - disponibilità delle riserve					
B. per copertura perdite - disponibilità delle riserve					
C. per distribuzione ai Soci - distribuibilità delle riserve					

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul Patrimonio netto diamo avviso che non sono presenti Riserve da rivalutazione e riserve statutarie e che per espressa previsione statutaria, conformemente alla normativa dell'in house providing, non è prevista la possibilità di distribuzione dividendi.

PASSIVITA' NON CORRENTI

B – Fondi per Rischi e Oneri

La tabella che segue mostra la composizione dei fondi rischi ed oneri al termine degli esercizi considerati:

	Valore al 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Valore al 31.12.2017
FONDO RISCHI E ONERI	413.970		80.326	333.644
FONDO RISCHI E ONERI	413.970	-	80.326	333.644

La voce fondi per rischi ed oneri che risulta essere pari a 334 mila euro al termine dell'esercizio di riferimento si riferisce all'accantonamento della quota stimata e stimabile per il riconoscimento degli oneri di vettoriamento dell'acqua all'ingrosso.

La movimentazione è spiegata dall'utilizzo per 73 mila euro a fronte della chiusura della transazione con il Consorzio di Olginate – Valgrehentino sul riconoscimento dei contributi per la costruzione dell'impianto di depurazione di Olginate. L'ulteriore decremento di 7 mila euro si riferisce alle spese legali relative all'attività di recupero del credito.

C - Trattamento di fine rapporto di lavoro

La tabella che segue mostra la movimentazione del trattamento di fine rapporto nell'esercizio considerato:

	Valore al 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Valore al 31.12.2017
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	35.129	612		35.741
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	35.129	612	-	35.741

Il fondo rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2017 verso i dipendenti in forza a tale data al netto di acconti erogati e delle quote trasferite all'Inps ed ai fondi di previdenza integrativa.

La movimentazione della voce, nel periodo esaminato, è determinata dall'incremento a seguito della rivalutazione del fondo esistente al 31.12.2016 tenuto conto dell'accantonamento Tfr di 612 euro dell'anno 2017.

D - Debiti

La tabella che segue mostra la composizione dei debiti della Società nell'esercizio di riferimento, valutati al loro nominale e suddivisi secondo la scadenza:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
DEBITI VERSO SOCI PER FINANZIAMENTI ENTRO 12 MESI	-	34.078	(34.078)
DEBITI VERSO SOCI PER FINANZIAMENTI OLTRE 12 MESI			-
3) DEBITI VERSO SOCI PER FINANZIAMENTI	-	34.078	(34.078)
DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI ENTRO 12 MESI	952.543	1.061.098	(108.555)
DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI OLTRE 12 MESI	4.169.975	5.122.517	(952.542)
5) DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI	5.122.518	6.183.615	(1.061.097)
DEBITI VERSO FORNITORI ENTRO 12 MESI	4.177.846	1.860.777	2.317.069
DEBITI VERSO FORNITORI OLTRE 12 MESI	1.675.100	5.434.458	(3.759.358)
7) DEBITI VERSO FORNITORI	5.852.946	7.295.235	(1.442.289)
DEBITI TRIBUTARI ENTRO 12 MESI	30.556	167.391	(136.835)
DEBITI TRIBUTARI OLTRE 12 MESI	-	-	-
12) DEBITI TRIBUTARI	30.556	167.391	(136.835)
DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE ENTRO 12 MESI	7.104	6.932	172
DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE OLTRE 12 MESI	-	-	-
13) DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE	7.104	6.932	172
ALTRI DEBITI ENTRO 12 MESI	137.375	185.064	(47.689)
ALTRI DEBITI OLTRE 12 MESI	-	-	-
14) ALTRI DEBITI	137.375	185.064	(47.689)
D) DEBITI	11.150.498	13.872.315	(2.721.817)
di cui di durata superiore a 5 anni	0	0	0

D. 3 – Debiti verso soci per finanziamenti

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
Debiti verso soci per finanziamenti	0	34.078	(34.078)
D3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	34.078	(34.078)

La voce si azzerà a seguito del pagamento nel corso dell'esercizio dei mutui accesi da Comuni soci presso la Cassa DD.PP. per la realizzazione di opere idriche ricevute in conferimento da Lario reti Holding.

D. 5 – Debiti verso altri finanziatori

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
Debiti verso altri finanziatori			
entro 12 mesi	952.543	1.061.098	(108.555)
oltre 12 mesi	4.169.975	5.122.517	(952.542)
di cui oltre 5 anni	1.175.508	1.438.251	(262.743)
D5) Debiti verso altri finanziatori	5.122.518	6.183.615	(1.061.097)

Il saldo è pari a 5,12 milioni di euro ed accoglie l'esposizione verso istituti di credito, principalmente con cassa depositi e prestiti per mutui passivi accesi dalle società fuse in Lario reti holding e riassegnati a Idrolario all'atto del conferimento , per la realizzazione di investimenti.

D. 7 – Debiti verso fornitori

La tabella che segue mostra la composizione dei debiti commerciali al termine di ogni esercizio considerato:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
FATTURE DA RICEVERE	667.040	1.200.666	(533.626)
FATTURE RICEVUTE	3.510.807	660.111	2.850.696
DEBITI VERSO FORNITORI ENTRO 12 MESI	4.177.846	1.860.777	2.317.069
FATTURE RICEVUTE	1.675.100	5.434.458	(3.759.358)
DEBITI VERO FORNITORI OLTRE 12 MESI	1.675.100	5.434.458	(3.759.358)
7) DEBITI VERSO FORNITORI	5.852.946	7.295.235	(1.442.289)

I debiti verso fornitori passano da 7,3 milioni di euro a 5,8 milioni di euro rilevando una diminuzione pari a 1,5 milioni di euro.

D. 12 – Debiti tributari

La tabella che segue mostra la composizione dei debiti tributari al termine dell'esercizio considerato:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
ERARIO PER IVA	24.583	163.107	(138.524)
RITENUTE FISCALI OPERATE SU DIPENDENTI	5.973	4.285	1.689
12) DEBITI TRIBUTARI	30.556	167.392	(136.836)

Tra i debiti tributari sono iscritti i debiti per le ritenute da versare sulle retribuzioni corrisposte nel mese di dicembre 2017 e il debito IVA risultante dalla liquidazione del mese di dicembre 2017.

D. 13 – Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

La tabella che segue mostra la composizione dei debiti previdenziali al termine dell'esercizio considerato:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
DEBITI VERSO INPS	1.049	1.164	(115)
DEBITI VERSO INPDAP	4.596	3.962	634
DEBITI VERSO ALTRI ENTI	1.459	1.806	(347)
13) DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE	7.104	6.932	172

I debiti si riferiscono a oneri di competenza dei mesi di novembre e dicembre 2017 versati nel primo trimestre 2018.

D. 14 – Altri debiti

La tabella che segue mostra la composizione degli altri debiti:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
DEBITI VERSO DIPENDENTI	20.170	23.565	(3.395)
CANONI DEMANIALI E ATTRAVERSAMENTI	80.988	83.891	(2.903)
ALTRI DEBITI	36.218	77.608	(41.390)
14) ALTRI DEBITI	137.375	185.064	(47.689)

Al termine dell'esercizio 2017 la voce risulta pari a 137 mila euro, rilevando un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a 48 mila euro. La variazione è principalmente dovuta all'estinzione parziale del debito dovuto verso ATO.

La ripartizione dei debiti al 31.12.2017 è riconducibile alla sola area geografica dell'Italia.

E – Ratei e risconti

La tabella che segue mostra la composizione dei ratei e risconti passivi:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazioni
RATEI PASSIVI	-	7	(7)
RISCONTI PASSIVI	14.509.822	14.821.698	(311.876)
E) RATEI E RISCONTI	14.509.822	14.821.705	(311.883)

I risconti passivi sono riconducibili a contributi in conto impianti erogati dalla Regione Lombardia e dalla Provincia di Lecco per gli investimenti in corso nonché da contributi versati dagli utenti per allacciamenti alla rete idrica . Tale importo sarà imputato al conto economico in correlazione alla rilevazione del costo attraverso le quote di ammortamento.

Il decremento che la voce subisce è da riferire alla quota di competenza imputata nel conto economico.

Informativa sugli impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Si riporta di seguito il dettaglio degli impegni e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017.

Le garanzie date dalla Società a terzi ammontano complessivamente a 6,5 milioni di euro e sono così costituite:

DETTAGLIO FIDEJUSSIONI IDROLARIO ANCORA IN ESSERE AL 31/12/2017	
BENEFICIARIO	Bilancio 2017
PROVINCIA DI LECCO	12.600
COMUNE DI OGGIONO	1.350
AGENZIA ENTRATE (rimborso iva 2012) del 02/05/2014	4.890.230
AGENZIA ENTRATE (rimborso iva 2013) del 29/12/2014	1.616.834
TOTALE	6.521.014

Si precisa che la fidejussione rilasciata a favore dell'Agenzia dell'Entrate per rimborso Iva anno 2012 è scaduta il 31/12/2017 mentre quella relativa al rimborso Iva anno 2013 scadrà il 31/12/2018

COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

A - VALORE DELLA PRODUZIONE

La seguente tabella evidenzia il valore della produzione negli esercizi considerati:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
A) 1.RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	4.056.791	4.849.486	(792.695)
A) 5.ALTRI RICAVI E PROVENTI	474.324	483.932	(9.608)
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.531.115	5.333.418	(802.303)

Al termine dell'esercizio i ricavi complessivamente conseguiti dalla Società ammontano a 4,53 milioni di euro, in flessione rispetto ai valori registrati nel precedente esercizio (5,33 milioni di euro).

Le variazioni che hanno interessato le diverse componenti sono di seguito commentate.

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
PRESTAZIONI DI SERVIZI	4.056.791	4.849.486	(792.695)
A) 1.RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	4.056.791	4.849.486	(792.695)

Ricavi per vendite e prestazioni, sono costituiti da:

- **ricavi per l'attività Patrimoniale di affitto delle reti**, che ammontano a 3,9 milioni di euro (nel 2016 erano pari a 4,2milioni di euro). La variazione è dovuta all'aggiornamento del canone in base ai valori dei cespiti dell'anno 2015 come stabilito dalle delibere dell'A.E.E.G.S.I. in materia di servizio idrico e a seguito del proseguimento del piano di ammortamento dei cespiti;
- **ricavi per il riaddebito del costo del personale distaccato in Lario reti Holding**, che ammontano a 147 mila euro.

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
RICAVI E PROVENTI DIVERSI	25.574	37.592	(12.018)
CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE	448.750	446.342	2.408
A) 5.ALTRI RICAVI E PROVENTI	474.324	483.934	(9.610)

Altri ricavi: ammontano a 474 mila euro (nel precedente esercizio erano pari a 483 mila euro) e sono costituiti per 448 mila euro dalla componente reddituale di competenza dell'esercizio relativa ai contributi erogati da Enti pubblici per la realizzazione di alcuni impianti e per la parte rimanente da altri ricavi residuali in leggera diminuzione rispetto all'anno precedente.

Si segnala che tutti i ricavi sono da riferire all'area geografica della Regione Lombardia.

B - COSTI DELLA PRODUZIONE

La seguente tabella riporta i costi della produzione:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
B) 6.MATERIE PRIME SUSSIDIARIE DI CONSUMO E DI MERCI	0	5.584	(5.584)
B) 7.SERVIZI	197.301	310.534	(113.233)
B) 8.GODIMENTO DI BENI DI TERZI	1.275	13.930	(12.655)
B) 9.PERSONALE	136.216	549.345	(413.129)
B) 10.AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	2.182.167	2.230.375	(48.208)
B) 13.ALTRI ACCANTONAMENTI	-	72.840	(72.840)
B) 14.ONERI DIVERSI DI GESTIONE	38.798	37.366	1.432
COSTI DELLA PRODUZIONE	2.555.757	3.219.974	(664.217)

I costi della produzione sono in diminuzione rispetto al precedente esercizio. Di seguito si fornisce evidenza delle variazioni delle singole voci.

Il dettaglio della voce "costi per l'acquisto di materie sussidiarie di consumo e di merci" per la quale non si registrano acquisti nell'esercizio è riportato nella seguente tabella:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
MATERIALI E RICAMBI VARI		1.241	(1.241)
CANCELLERIA E STAMPATI		231	(231)
CARBURANTE		4.112	(4.112)
B6) MATERIE PRIME SUSSIDIARIE E DI CONSUMO	-	5.584	(5.584)

La seguente tabella riporta il dettaglio dei **costi per servizi** negli esercizi considerati:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
SERVIZI INDUSTRIALI	108.235	180.961	(72.726)
PRESTAZIONI DI TERZI	13.718	12.418	1.300
CONSULENZE TECNICHE	0	12.345	(12.345)
ACQUISTO GAS	0	4.806	(4.806)
SERVIZI DI VIGILANZA	0	1.200	(1.200)
ASSICURAZIONI	10.501	26.106	(15.605)
CARBURANTE	891	0	891
COMMISSIONI SU FIDEJUSSIONI	78.753	107.749	(28.996)
DIRITTI E LICENZE	4.372	16.337	(11.965)
SERVIZI AMMINISTRATIVI	89.066	129.573	(40.507)
COMPENSO AGLI AMMINISTRATORI	18.720	18.720	-
COMPENSO COLLEGIO SINDACALE	12.480	12.480	-
SPESE LEGALI	23.803		23.803
CONSULENZE PROFESSIONALI	8.073	24.130	(16.057)
SPESE TELEFONICHE FISSE E MOBILI	2.702	20.960	(18.258)
SPESE BANCARIE E POSTALI	433	1.151	(718)
ASSICURAZIONI	9.666	8.546	1.120
PULIZIA UFFICI	6.864	22.172	(15.308)
SERVIZIO MENSA	2.021	14.334	(12.313)
ADDESTRAMENTO E FORMAZIONE PERSONALE		1.100	(1.100)
TRASFERTE E VIAGGI	1.505	2.480	(975)
SERVIZI INFORMATICI	2.800	3.500	(700)
B) 7.SERVIZI	197.301	310.534	(113.233)

La tabella che segue riporta il dettaglio dei **costi per godimento beni di terzi** negli esercizi considerati:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
NOLEGGI	1.275	13.930	(12.655)
B) 8.GODIMENTO DI BENI DI TERZI	1.275	13.930	(12.655)

Il totale dei **costi per godimento beni di terzi** ammonta complessivamente a 1.275 euro (nel precedente esercizio erano pari a 14 mila euro) e presenta, rispetto ai valori registrati nell'esercizio precedente un decremento complessivamente dovuto alla pressoché azzerata attività aziendale registrata nel corso dell'esercizio.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei **costi del personale** negli esercizi considerati:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
a) SALARI E STIPENDI	96.680	395.401	(298.721)
b) ONERI SOCIALI	32.852	124.802	(91.950)
c) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	6.601	28.153	(21.552)
d) TRATTAMENTO DI QUIESCENZA E SIMILI	-	-	-
e) ALTRI COSTI	80	989	(909)
B) 9.PERSONALE	136.213	549.345	(413.132)

Anche Il costo del personale, pari a 136 mila euro, risulta essere diminuito rispetto all'esercizio precedente per effetto del passaggio del personale da Idrolario a Lario reti holding.

L'organico aziendale è attualmente composto da 2 unità; la ripartizione per categoria e le movimentazioni sono indicate nel paragrafo della Relazione sulla Gestione, a cui si rimanda.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli **ammortamenti e svalutazioni** negli esercizi considerati:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
a) AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	283.706	305.049	(21.343)
b) AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.898.462	1.925.326	(26.864)
c) ALTRE SVALUTAZIONI	-	-	-
d) SVALUTAZIONE DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE E DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	-	-	-
B) 10.AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	2.182.167	2.230.375	(48.208)

Gli ammortamenti rilevati al termine dell'esercizio ammontano a 2,18 milioni di euro, e sono in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per effetto della fine del processo di ammortamento di alcuni beni. Anche quest'anno non si è ritenuto accantonare importi relativi alla svalutazione dei crediti in quanto il fondo finora costituito è stato valutato congruo.

La voce **accantonamenti per rischi**, risulta a zero, in quanto non essendoci particolari rischi non ritenuto di stanziare alcun importo.

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
ALTRI ACCANTONAMENTI	0	72.840	(72.840)
B) 13. ALTRI ACCANTONAMENTI	0	72.840	(72.840)

Ulteriori dettagli sono riportati alla voce "Fondo rischi e oneri" nel Passivo Patrimoniale.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli **oneri diversi di gestione** negli esercizi considerati:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
IMPOSTA MUNICIPALE PROPRIA (IMU)	18.991	17.618	1.373
ALTRE IMPOSTE E TASSE	1.712	7.089	(5.377)
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	8.393	9.690	(1.297)
CONTRIBUTI ASSOCIATIVI	0	1.197	(1.197)
ALTRI ONERI	9.702	1.772	7.930
B) 14. ONERI DIVERSI DI GESTIONE	38.798	37.366	1.432

La voce ammonta complessivamente a 39 mila euro e si riferisce a poste relative a oneri tributari di varia natura (Tasse comunali, IMU, etc).

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La seguente tabella riporta il dettaglio **dei proventi e degli oneri finanziari** negli esercizi considerati:

	Bilancio 2017	Bilancio 2016	Variazione
INTERESSI ATTIVI SU DEPOSITI BANCARI	2.966	1.382	1.584
ALTRI PROVENTI FINANZIARI	113.809	126.126	(12.317)
C) 16.ALTRI PROVENTI FINANZIARI	116.775	127.508	(10.733)
INTERESSI BANCARI	41	0	41
INTERESSI FORNITORI	101.290	131.236	(29.946)
INTERESSI SU MUTUI	294.239	364.502	(70.263)
C) 17.INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	395.529	495.738	(100.209)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(278.753)	(368.230)	89.477

I proventi finanziari passano da 127 mila euro nell'esercizio 2016 a 116 mila euro nell'esercizio 2017.

La voce è costituita principalmente dal contributo in conto interessi erogato dall'A.ATO relativamente al mutuo a suo tempo contratto con banca BIIS per la realizzazione del depuratore di Olginate. La variazione è principalmente spiegata dalla diminuzione della quota interessi del mutuo nel tempo.

Gli oneri finanziari passano da 496 mila euro a 395 mila euro e sono principalmente relativi alla quota interessi sulle rate dei mutui conferiti da Lario reti holding ed agli interessi per ritardato pagamento riconosciuta da Idrolario S.r.l. a Lario reti Holding.

D – RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Non sono inseriti valori.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La tabella che segue mostra la composizione delle imposte sul reddito negli esercizi considerati, distinguendo la componente corrente da quella differita ed anticipata:

Esercizio	2017	2016
Imposte correnti IRES	381.732	469.862
Imposte correnti IRAP	74.272	83.847
Imposte (anticipate)/differite	58.829	32.754
Imposte dell'esercizio	514.832	586.463

Le imposte, rilevate direttamente a conto economico, passano da 586 mila euro dell'esercizio precedente a 515 mila euro dell'esercizio di riferimento, registrando un decremento pari a 71 mila euro dovuto principalmente alla dinamica delle variazioni in aumento e in diminuzione Ires/irap.

Il calcolo delle imposte è espresso, nel dettaglio e nella formazione, con il prospetto che segue:

IRES - Imposta sul Reddito delle Società	2017	2016
Risultato bilancio civilistico	1.696.605	1.745.215
Variazioni in aumento	27.713	114.761
Variazioni in diminuzione	98.974	48.092
Ace	34.794	103.294
Reddito imponibile	1.590.550	1.708.590
Imposta IRES - aliquota 24%	381.732	469.862
IRES di competenza dell'esercizio	381.732	469.862

IRAP - Imposta Regionale sulle Attività Produttive	2017	2016
Differenza tra valore e costi della produzione	2.111.574	2.735.628
Variazioni in aumento:	24.801	23.210
Variazioni in diminuzione:	80.326	31.514
Deduzioni art. 11, co. 1 lett. A) - (cuneo)	151.641	577.408
Valore produzione netta	1.904.408	2.149.916
Imposta IRAP - aliquota 3,9%	74.272	83.847
IRAP di competenza dell'esercizio	74.272	83.847

Imposte anticipate	58.829	32.754
---------------------------	---------------	---------------

L'ammontare complessivo dell'Irap è stato determinato assoggettando il valore netto della produzione, opportunamente rettificato tramite le variazioni in aumento e in diminuzione previste dalla normativa fiscale, all'aliquota 3,9%

L'ammontare complessivo dell'Ires è pari a 381 mila euro.

La tabella che segue evidenzia l'incidenza delle imposte sul reddito:

Esercizio	2017	2016
Utile ante imposte	1.696.605	1.745.215
Imposte dell'esercizio	514.832	586.463
Tax rate	30,3%	33,6%

Il tax-rate effettivo passa dal 33,6% del 2016 al 30,4% dell'esercizio di riferimento. Come già detto la variazione è principalmente dovuta alla dinamica delle variazioni in aumento e in diminuzione Ires/irap.

ALTRE INFORMAZIONI

Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli o valori simili emessi dalla Società

Non presenti.

Altri strumenti finanziari emessi dalla Società

Non presenti.

Patrimoni/finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Non presenti.

Accordi societari fuori dallo stato patrimoniale (ex art. 2427 c.c.)

Si dà atto che non esistono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale e che possano avere un impatto significativo sulla situazione patrimoniale e finanziaria, nonché sul risultato economico della Società.

Parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-bis, del codice civile, si forniscono informazioni relativamente alle operazioni realizzate con "parti correlate" (soggetto controllante, controllato, sottoposto a comune controllo o collegato, direttamente o indirettamente, ex. Art 2359 del codice civile; soci, amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche della Società o di Società controllate, collegate, sottoposte a comune controllo o della Società controllante; familiari di suddetti soggetti che possano esercitare significativa influenza sui medesimi), così come definite dai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS), con indicazione della natura delle operazioni e del rapporto, del relativo importo e di ogni altra informazione necessaria, sempre che le dette operazioni siano rilevanti e non siano state concluse a normali condizioni di mercato.

A tal fine si evidenzia che le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla Società, aventi natura di ricavi derivanti dai contratti di prestazione di servizi e di messa a disposizione delle reti ed impianti, con particolare riferimento a Lario reti Holding Spa, sono state concluse a condizioni ritenibili normali di mercato avuto riguardo delle puntuali indicazioni contenute nel piano economico e finanziario elaborato da A.ATO e dalle indicazioni ricevute dalle autorità competenti.

Ammontare dei compensi spettanti agli amministratori, ai sindaci ed alle Società di revisione

Si rimanda a quanto dettagliatamente riportato nella Relazione sulla Gestione.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si rileva che l'Assemblea dei soci del 23/01/2018 ha posto a revisione il Piano di rientro del debito in essere tra Idrolario e Lario reti holding.

Sostanzialmente è stato modificato l'importo previsto in compensazione per l'anno 2018, inizialmente previsto per 2,2 milioni di euro portandolo a 3,3 milioni.

Tale modifica ha di fatto anticipato l'estinzione dell'intero debito dal 2020 al 2019.

Appartenenza ad un gruppo

La società non appartiene ad alcun gruppo societario

Proposta dell'A.U. di destinazione del risultato d'esercizio

L'Amministratore Unico propone di destinare l'utile d'esercizio, pari ad Euro 1.181.772,61

come segue:

1. Euro 59.088,63 pari al 5% dell'utile d'esercizio, a riserva legale;
2. Euro 1.122.683,98 pari al 95% dell'utile d'esercizio, a riserva straordinaria;

L'Amministratore Unico

Barbara Mapelli

Relazione del Sindaco Unico

RELAZIONE UNITARIA DEL SINDACO UNICO ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

All'Assemblea dei Soci della società Idrolario S.r.l.

Premessa

Il sottoscritto Giovanni Perego, Sindaco Unico, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della società Idrolario S.r.l., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

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

Elementi alla base del giudizio

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio

Responsabilità dell'Amministratore unico e del Sindaco unico per il bilancio d'esercizio

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

L'Amministratore Unico è responsabile per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto

della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. L'Amministratore Unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Il Sindaco Unico ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio.

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

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

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.
- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'Amministratore Unico, inclusa la relativa informativa;
- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'amministratore Unico del presupposto della continuità aziendale e condivido la scelta strategica di implementare il processo aggregativo mediante fusione per incorporazione nella società Lario Reti Holding Spa.
- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

L'Amministratore Unico della Idrolario Srl è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione della società. al 31/12/2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Idrolario Srl. al 31/12/2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge.

A mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Idrolario Srl. al 31/12/2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non ho nulla da riportare.

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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 la mia attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

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

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

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

Ho acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di mia competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dalla struttura preposta alle registrazioni contabili e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non ho osservazioni particolari da riferire.

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

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Sindaco Unico pareri previsti dalla legge.

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

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

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

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c. ho espresso il mio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per € 24.043.

I risultati della revisione legale del bilancio sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività svolta propongo all' assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, così come redatto dall' amministratore unico.

Concordo con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dall'amministratore unico in nota integrativa.

Lecce li 10/04/2018

Il Sindaco Unico
Dr. Giovanni Perego



IDROLARIO S.R.L.

Capitale sociale Euro 4.000.000 i.v.

Iscrizione Registro delle Imprese di Lecco n. 03161650134

Codice Fiscale e Partita Iva n. 03161650134

Sede sociale in Lecco, Via Rio Torto n.35

Tel. 0341-1843000 - Fax 0341-723112

www.idrolario.it - info@idrolario.it