

# RABBIES ENERGIA 1 S.R.L.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2016

Dati anagrafici	
Sede in	FRAZ. SAN BERNARDO 48/D 38020 RABBI (TN)
Codice Fiscale	02161270224
Numero Rea	TN 204246
P.I.	02161270224
Capitale Sociale Euro	303731.630000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
Settore di attività prevalente (ATECO)	351100
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Gli importi presenti sono espressi in Euro

## Stato patrimoniale

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	741.414	1.064.493
II - Immobilizzazioni materiali	6.117.008	6.787.909
Totale immobilizzazioni (B)	6.858.422	7.852.402
<b>C) Attivo circolante</b>		
I - Rimanenze	6.575	-
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	160.334	153.129
Totale crediti	171.123	170.428
IV - Disponibilità liquide	712.205	716.531
Totale attivo circolante (C)	889.903	886.959
D) Ratei e risconti	281.876	17.145
Totale attivo	8.030.201	8.756.506
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	303.732	303.732
IV - Riserva legale	10.126	127
VI - Altre riserve	(2)	2
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	89.566	(100.411)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	195.870	199.976
Totale patrimonio netto	599.292	403.426
B) Fondi per rischi e oneri	5.700	-
<b>D) Debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	882.393	1.110.852
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.490.412	7.176.415
Totale debiti	7.372.805	8.287.267
E) Ratei e risconti	52.404	65.813
Totale passivo	8.030.201	8.756.506

## Conto economico

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.134.941	1.325.521
5) altri ricavi e proventi		
altri	12.764	15.736
Totale altri ricavi e proventi	12.764	15.736
Totale valore della produzione	1.147.705	1.341.257
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.590	-
7) per servizi	151.713	161.788
8) per godimento di beni di terzi	90.354	84.025
9) per il personale		
a) salari e stipendi	188	-
b) oneri sociali	633	759
Totale costi per il personale	821	759
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	319.768	339.937
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	33.701	52.104
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	286.067	287.833
Totale ammortamenti e svalutazioni	319.768	339.937
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(6.575)	-
12) accantonamenti per rischi	5.700	-
14) oneri diversi di gestione	23.713	111.497
Totale costi della produzione	592.084	698.006
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	555.621	643.251
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	545	502
Totale proventi diversi dai precedenti	545	502
Totale altri proventi finanziari	545	502
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	260.715	320.570
Totale interessi e altri oneri finanziari	260.715	320.570
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(260.170)	(320.068)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	295.451	323.183
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	93.071	101.126
imposte differite e anticipate	6.510	22.081
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	99.581	123.207
21) Utile (perdita) dell'esercizio	195.870	199.976

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2016

## Nota integrativa, parte iniziale

### Premessa

Il bilancio di esercizio costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, è stato redatto nel rispetto degli artt. 2423 e seguenti del codice civile e con l'applicazione dei principi contabili nazionali.

La nota integrativa costituisce, con lo stato patrimoniale ed il conto economico, parte integrante del bilancio, risultando con essi un tutto inscindibile. La sua funzione è quella di illustrare e, per certi versi, integrare sul piano qualitativo l'informativa rinvenibile sulla base dei dati sintetico-quantitativi presentati nello Stato patrimoniale e nel Conto economico.

I principi adottati permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera della situazione patrimoniale della società e del risultato d'esercizio.

Nel presente documento verranno inoltre fornite le informazioni richieste dai numeri 3 e 4 dell'art.2428 c. c., pertanto, come consentito dall'art.2435-bis del codice civile, non è stata redatta la relazione sulla gestione.

### Attività svolte

La Vostra società è titolare della concessione di derivare acqua ad uso idroelettrico dal torrente Rabbies, a quota circa mt.1071 s.l.m. in C.C. Rabbi (Tn), rilasciata dalla Provincia Autonoma di Trento ed avente durata sino al 31.12.2038. Nel corso del 2014 è entrato in funzione l'impianto di produzione di energia idroelettrica. Nel mese di novembre 2014 è arrivata da parte del GSE la conferma di accoglimento di accesso ai meccanismi di incentivazione per l'impianto idroelettrico, per la durata di 25 anni, con decorrenza 1° gennaio 2015, tariffa pari a 129 €/Mwh. L'energia prodotta viene ceduta ad un grossista del settore energetico a seguito di contratto di vendita con lo stesso stipulato. Il prezzo di vendita riconosciuto dal grossista viene integrato dal GSE il quale garantisce alla Vostra società il pagamento di una tariffa pari alla differenza tra la tariffa incentivante omnicomprensiva di 129 €/Mwh ed il prezzo zonale medio. La produzione in termini di Kwh relativa all'anno 2016 si è chiusa con un -18,43% rispetto a quanto previsto dal piano di investimento e ciò a causa di un'estate avara di precipitazioni che ha comportato un grosso calo di produzione soprattutto nel corso dei mesi di settembre ed ottobre.

Nel corso dei primi mesi del 2016 sono stati stipulati tutti gli atti notarili aventi ad oggetto gli accatastamenti di terreni e immobili, la costituzione di servitù e la compravendita di porzioni di immobili legati alla realizzazione del progetto. In corso d'anno sono stati completati i lavori aggiuntivi di finitura e completamento delle opere civili legate alla realizzazione dell'impianto idroelettrico, lavori affidati all'ATI Gadotti. Alla fine del mese di ottobre 2016, congiuntamente con la società Rabbies Energia 2 srl, sono state inaugurate le centrali idroelettriche Rabbies 1 e Rabbies 2 alla presenza di tutti i soggetti che hanno partecipato e contribuito alla realizzazione del progetto e di molti abitanti della zona. La stessa giornata è stata dedicata alla visita accompagnata agli impianti per chi ne fosse stato interessato.

Il bilancio che andiamo ad illustrare, si riferisce all'esercizio che va dall' 01/01/2016 al 31/12/2016 ed evidenzia un'utile d'esercizio di euro 195.870.

Durante l'esercizio l'attività si è svolta regolarmente proseguendo nei modi ordinari e non si segnalano fatti gestionali eccedenti la normale conduzione aziendale la cui conoscenza sia necessaria per una migliore comprensione della comparazione dei dati con quelli dell'esercizio precedente.

### Nota integrativa abbreviata

La presente nota integrativa è stata redatta in forma abbreviata avvalendosi delle disposizioni dell'articolo 2435bis del codice civile. I limiti in esso previsti, infatti, risultano rispettati come è possibile vedere da quanto specificato.

Descrizione	Limiti di legge	Esercizio in corso	Esercizio precedente
Attivo Patrimoniale	4.400.000	8.030.201	8.756.506
Ricavi	8.800.000	1.134.941	1.325.521
Dipendenti	50	-	-

### Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del codice civile.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e all'art. 2423-bis comma 2 codice civile.

### Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti. Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio. In ossequio alle disposizioni dell'art.2423 ter del c. c., è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. A seguito delle novità introdotte dal dlgs 139/2015, con particolare riferimento agli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico e ai criteri di valutazione, si è reso necessario (come richiesto dal comma 5 dell'art.2423 ter del c.c.) rideterminare, ai soli fini comparativi, i dati al 31.12.2015.

Le modifiche ai dati dell'esercizio precedente hanno interessato, per il Conto Economico, la riclassifica degli oneri straordinari. Inoltre, come indicato nel nuovo OIC25, per le imposte anticipate non è stata fornita l'indicazione separata di quelle esigibili oltre l'esercizio successivo. Nello Stato Patrimoniale la differenza tra la voce "CII-Crediti esigibili entro l'esercizio successivo" e la voce "Totale Crediti" corrisponde esattamente al valore del credito per imposte anticipate esigibili oltre l'esercizio successivo, sia per l'esercizio chiuso al 31.12.2016 che per quello precedente.

### Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2016 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del precedente esercizio, in particolare nella valutazione e nella continuità dei medesimi principi.

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

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività e delle 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 rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

### Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisto originario comprensivo, ove esistenti, degli oneri accessori di diretta imputazione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento (che risultano interamente ammortizzati) ed i costi per concessioni sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale ove richiesto e sono ammortizzati in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione così stimata:

Categoria Immobilizzazioni Immateriali	Residua possibilità di utilizzazione
Costi pluriennali - Costi di impianto ed ampliamento	5 anni
Beni Immateriali - Concessioni, licenze e marchi	25 anni

Il valore residuo ammortizzabile dei costi sostenuti per l'ottenimento di finanziamenti ed accessori ai finanziamenti stessi, iscritti a bilancio sino al 31.12.2015 tra le altre immobilizzazioni immateriali, nel presente bilancio è stato riclassificato tra i risconti attivi a medio/lungo termine così come indicato nel nuovo OIC19. Il costo di competenza dell'esercizio, a decorrere dal bilancio chiuso al 31.12.2016, viene addebitato a conto economico lungo la durata del finanziamento (18 anni) a quote costanti ad integrazione degli interessi passivi nominali.

### Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto originario al netto dei relativi fondi di ammortamento.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa. Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori di diretta imputazione e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

L'ammortamento imputato a conto economico è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Per i beni non acquisiti presso terze economie, il costo di produzione comprende i soli costi direttamente imputabili al cespite. Le spese "incrementative" sono state eventualmente computate sul costo di acquisto solo in presenza di un reale e "misurabile" aumento della produttività, della vita utile dei beni o di un tangibile miglioramento della qualità dei prodotti o dei servizi ottenuti, ovvero infine di un incremento della sicurezza di utilizzo dei beni. Ogni altro costo afferente i beni in oggetto è stato invece integralmente imputato a conto economico.

Il costo delle immobilizzazioni, fatta eccezione per i terreni, ivi compresi quelli pertinenziali degli immobili strumentali, è stato ammortizzato in ogni esercizio sulla base di un piano, di natura tecnico-economica, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso negli esercizi di durata della vita economica utile dei beni cui si riferisce.

Il criterio di ammortamento applicato per l'esercizio 2016, "a quote costanti", non si discosta da quello utilizzato per gli ammortamenti degli esercizi precedenti.

Per i beni ammortizzabili acquistati nell'esercizio corrente i suddetti coefficienti percentuali ordinari sono stati ridotti alla metà. Si ritiene che le quote di ammortamento così calcolate rispecchino la residua possibilità di utilizzazione dei beni strumentali in conformità a quanto previsto al n. 2 dell'art. 2426 C.C.

Le aliquote utilizzate sono le seguenti:

Categoria Immobilizzazioni Materiali	% Ammortamento
Fabbricati ed opere civili	3%
Opere idrauliche fisse/Opere di presa	1%
Condotte forzate	4%
Centrali idroelettriche (esclusi i fabbricati) / Opere elettromeccaniche	7%
Attrezzatura varia e minuta - Apparecchi di misura e controllo	10%

Le percentuali di ammortamento utilizzate sono state adottate nell'ottica di ottenere il rinnovo della concessione idroelettrica attualmente scadente il 31.12.2038, sulla base delle esperienze passate e sui risultati statistici delle concessioni rilasciate in Provincia di Trento. Con particolare riferimento alle opere di presa si segnala che una quota parte delle stesse, il cui costo è stato stimato in Euro 60.000 circa, è costituita dalla traversa sul torrente Rabbies che in caso di mancato rinnovo della concessione dovrebbe essere smantellata o rimarrebbe di proprietà del demanio provinciale. La restante parte dell'impianto, comprensiva di fabbricati, condotte ed opere civili verrebbe invece ceduta al nuovo concessionario al valore di mercato che, al 31.12.2038, si stima essere almeno pari al valore residuo contabile delle immobilizzazioni materiali.

*Operazioni di locazione finanziaria (leasing)*

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

#### **Rimanenze magazzino**

Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato applicando il costo specifico.

#### **Crediti**

I crediti risultano iscritti secondo il valore di presunto realizzo avvalendosi della facoltà concessa dall'art. 2435-bis c.c.

I crediti con durata superiore ai dodici mesi vengono indicati separatamente.

#### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

#### **Patrimonio netto**

Si tratta della differenza tra le attività e le passività di bilancio; l'iscrizione delle voci che lo compongono è avvenuta nel rispetto delle disposizioni vigenti e dell'OIC 28.

#### **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 sopravvenienza.

Nella valutazione dei rischi e degli oneri, il cui effettivo concretizzarsi subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio. Sono stati, pertanto, rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

**Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione. Sono esposti in bilancio al loro valore nominale, avvalendosi della facoltà concessa dall'art. 2435-bis C.C.

I debiti con durata superiore ai dodici mesi vengono indicati separatamente.

**Ratei e risconti**

Sono 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.

**Attività e passività in valuta**

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene debiti o crediti in valuta estera.

**Operazioni con obbligo di retrocessione a termine**

La società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Nota integrativa abbreviata, attivo

### **Immobilizzazioni**

#### Movimenti delle immobilizzazioni

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	1.163.057	7.218.055	8.381.112
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	98.564	430.146	528.710
Valore di bilancio	1.064.493	6.787.909	7.852.402
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Incrementi per acquisizioni	-	121.093	121.093
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	289.378	505.927	795.305
Ammortamento dell'esercizio	33.701	286.067	319.768
Totale variazioni	(323.079)	(670.901)	(993.980)
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	842.516	6.825.098	7.667.614
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	101.102	708.090	809.192
Valore di bilancio	741.414	6.117.008	6.858.422

#### Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha in corso contratti di locazione finanziaria.

### **Attivo circolante**

#### Rimanenze

	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	6.575	6.575
Totale rimanenze	6.575	6.575

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	126.446	5.512	131.958	131.958
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	11.683	8.482	20.165	20.165
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	17.299	(6.510)	10.789	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	15.000	(6.789)	8.211	8.211
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	170.428	695	171.123	160.334

#### Disponibilità liquide



	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	716.238	(4.123)	712.115
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	293	(203)	90
<b>Totale disponibilità liquide</b>	716.531	(4.326)	712.205

## Ratei e risconti attivi

Sussistono al 31.12.2016 risconti attivi aventi durata superiore ai cinque anni ed in particolare relativi a costi iniziali sostenuti per ottenere il finanziamento destinato alla realizzazione dell'impianto idroelettrico: spese di istruttoria del mutuo "Senior", imposta sostitutiva, spese per consulenze per l'attività di strutturazione del finanziamento. Tali costi, iscritti a bilancio sino al 31.12.2015 tra le altre immobilizzazioni immateriali, nel presente bilancio sono stati riclassificati tra i risconti attivi a medio /lungo termine. Il costo di competenza dell'esercizio, a decorrere dal bilancio chiuso al 31.12.2016, viene addebitato a conto economico lungo la durata del finanziamento (18 anni) a quote costanti ad integrazione degli interessi passivi nominali.

L'ammontare dei risconti attivi di durata superiore ai cinque anni al 31.12.2016 è di Euro 180.537.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	-	117	117
<b>Risconti attivi</b>	17.145	264.614	281.759
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	17.145	264.731	281.876

## Oneri finanziari capitalizzati

Gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati completamente spesati nell'esercizio non essendo imputabili a voci dell'attivo aventi utilità pluriennale.

## Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Formazione e utilizzazione delle voci del patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi		
Capitale	303.732	-	-	-		303.732
Riserva legale	127	-	9.999	-		10.126
Altre riserve						
Varie altre riserve	2	-	-	4		(2)
Totale altre riserve	2	-	-	4		(2)
Utili (perdite) portati a nuovo	(100.411)	-	89.566	(100.411)		89.566
Utile (perdita) dell'esercizio	199.976	(199.976)	-	-	195.870	195.870
Totale patrimonio netto	403.426	(199.976)	99.565	(100.407)	195.870	599.292

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In conformità con quanto disposto dal punto 7-bis) dell'art. 2427 del codice civile, si forniscono di seguito le informazioni in merito all'origine, l'utilizzazione in esercizi precedenti, la disponibilità e la distribuibilità delle poste iscritte nel patrimonio netto. In particolare si osserva che i prospetti che seguono si riferiscono a vincoli imposti dalla legislazione civilistica (art. 2430, art. 2431, art. 2426 n.art. 2426 n. 5, art. 2426 n. 8-bis, art. 2357-ter co. 3, art. 2359-bis co. 4), o da espressa previsione statutaria: esso, pertanto, non tiene conto dei vincoli previsti dalla legislazione tributaria in merito alla tassazione di alcune poste di netto effettuata in sede di distribuzione delle stesse. Inoltre, per una completa comprensione dei prospetti destinati alla rappresentazione delle indicazioni contenute al punto 7 bis) dell'articolo 2427 del codice civile, si evidenziano le seguenti caratteristiche:

- Per semplicità espositiva la "possibilità di utilizzazione" viene indicata nella colonna "Possibilità di utilizzazione", servendosi della legenda in calce alle tabelle.
- le utilizzazioni per coperture di perdite e per altre ragioni si intendono riferite ai tre esercizi precedenti. Si espongono nel dettaglio le voci che compongono il patrimonio netto:

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
					per copertura perdite
Capitale	303.732	CAPITALE		-	-
Riserva legale	10.126	UTILI	B	10.126	-
Altre riserve					
Varie altre riserve	(2)			-	-
Totale altre riserve	(2)			-	-
Utili portati a nuovo	89.566	UTILI	A B C	89.566	102.821
Totale	403.422			99.692	102.821
Quota non distribuibile				99.692	

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

La quota non distribuibile degli utili è composta da Euro 10.126 da utili destinati obbligatoriamente a riserva legale e da Euro 89.566 da utili non distribuibili per effetto dei vincoli disposti dall'art.2426 nr.5 del Codice Civile. Risultano infatti iscritte a bilancio spese pluriennali e immobilizzazioni immateriali il cui valore da ammortizzare al 31.12.2016 ammonta ad Euro 741.414.

## Fondi per rischi e oneri

Nei seguenti prospetti verrà evidenziata la formazione e l'utilizzazione delle voci dei fondi per rischi ed oneri:

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Accantonamento nell'esercizio	5.700	5.700
Altre variazioni	0	0
<b>Totale variazioni</b>	5.700	5.700
<b>Valore di fine esercizio</b>	5.700	5.700

I "Fondi per rischi e oneri" accolgono un accantonamento prudenziale relativo a costi di ammortamento di una quota parte delle opere di presa il cui costo pari ad Euro 60.000 circa è costituito da una traversa sul torrente Rabbies che in caso di mancato rinnovo della concessione idroelettrica da parte della P.A. T. dovrebbe essere smantellata o rimarrebbe di proprietà del demanio provinciale. L'accantonamento annuale al fondo rischi, sommato al valore del fondo di ammortamento, porterà ad avere alla data del 31.12.2038 (data di prima scadenza della concessione idroelettrica) l'azzeramento del valore contabile della quota parte delle opere di presa.

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
<b>Debiti verso banche</b>	6.996.236	(307.218)	6.689.018	685.692	6.003.326	4.619.972
<b>Acconti</b>	500.000	(500.000)	-	-	-	-
<b>Debiti verso fornitori</b>	647.192	(83.199)	563.993	76.907	487.086	-
<b>Debiti rappresentati da titoli di credito</b>	52	(52)	-	-	-	-
<b>Debiti tributari</b>	127.015	(92.833)	34.182	34.182	-	-
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	2.272	(32)	2.240	2.240	-	-
<b>Altri debiti</b>	14.500	68.872	83.372	83.372	-	-
<b>Totale debiti</b>	8.287.267	(914.462)	7.372.805	882.393	6.490.412	4.619.972

La voce "**Acconti**" accoglieva, sino al 31.12.2015, l'anticipo ricevuto dalla società Rabbies Energia 2 srl, ammontante a 500.000 Euro, relativo al corrispettivo pattuito per la costituzione a favore di Rabbies Energia 2 srl e Hypo Vorarlberg Leasing spa di servitù di tollerare l'utilizzo dell'opera di presa esistente sulla P.ed.1740 in CC Rabbi, impianto idroelettrico per la captazione dell'acqua corrente, di proprietà di Rabbies Energia 1 srl. Il rogito notarile di tale operazione porta data 9 marzo 2016.

I debiti verso fornitori scadenti oltre l'esercizio successivo, ammontanti ad **Euro 487.086**, e rappresentati dalla voce "**debiti v/fornitori promotori/sponsor**" sono relativi al residuo debito contratto dalla società verso gli originari soci promotori dell'iniziativa imprenditoriale per l'acquisizione del progetto di realizzazione dell'impianto di produzione di energia idroelettrica sul torrente Rabbies.

Nel dettaglio il debito verso i soci promotori è così suddiviso:

**Comune di Rabbi per Euro 248.815**

**Comune di Malè per Euro 143.922**

**PVB Power Spa per Euro 94.349**

In data 25.06.2012 il socio promotore Pvb Power spa ha conferito le proprie partecipazioni nella società **Centraline Trentine srl.**

Come previsto dal contratto di finanziamento stipulato in data 21 novembre 2012 con il pool di banche rappresentate dalla banca agente Cassa Centrale Banca Spa, tali debiti sono da considerarsi **mezzi propri** e come tali **postergati, vincolati e subordinati** al rimborso del finanziamento e conteggiabili al fine del raggiungimento dell'**equity fissato dal contratto di finanziamento ad Euro 600.000**. Lo svincolo potrà avvenire solamente quando i mezzi propri (capitale sociale e riserve) saranno di ammontare idoneo a coprire l'equity richiesto.

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2016, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito capitale, interessi ed oneri accessori maturati esigibili.

I debiti verso banche per finanziamenti sono così costituiti:

- **Mutuo ipotecario n. 000004468 denominato "Linea di Credito Senior"** concesso in data 21.11.2012 dal seguente POOL di banche:

Cassa Centrale Banca spa

Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige spa

Cassa Rurale di Tassullo e Nanno

Cassa Rurale d'Anaunia

Cassa Rurale di Trento

Mediocredito Trentino Alto Adige spa

per un importo alla stipula di Euro 7.000.000,00, tasso variabile Euribor 6MS + 4,75 pb, durata 18 anni dal collaudo dell'impianto, rimborsabile in 36 rate semestrali posticipate, scadenza 31.03.2032. Il debito residuo al 31.12.2016 ammonta ad Euro 6.324.017, di cui quota scadente oltre l'esercizio Euro 6.003.326 ed Euro 4.619.972 esigibili oltre i 5 anni. In data 3 settembre 2015 è stato siglato un accordo con gli istituti finanziatori per la riduzione del margine della linea di credito Senior che è passato dal 4,75% annuo al 3,25% con effetto 1°luglio 2015. In data 09.02.2017, con effetto dal 1°gennaio 2017, sono state ulteriormente riviste le condizioni contrattuali del mutuo ed è stato sottoscritto un nuovo tasso d'interesse nella misura del **3,15% fisso**.

- **Finanziamento denominato "Linea di Credito Iva" o "Vat Facility"** collegato alla "Linea di Credito Senior", ammontante ad Euro 1.400.000, concesso dallo stesso POOL di banche con la Cassa Centrale Banca quale banca Agente, scadenza 31.03.2017, rimborsabile in unica soluzione alla scadenza ma parzialmente già rimborsato. Il saldo al 31.12.2016 ammonta ad Euro 365.000. Costituisce un'anticipazione del credito iva connesso alle spese di realizzazione del progetto sostenute nel periodo di costruzione. Tasso variabile Euribor 6MS + 3,5 pb.

In data 21 novembre 2012, con atto a Rogito Notaio Gregori denominato **"Contratto di pegno su quote"**, i soci Comune di Rabbi, Comune di Malè e Centraline Trentine srl, al fine di garantire l'esatto e puntuale adempimento delle obbligazioni assunte dalla società nei confronti delle banche finanziatrici Cassa Centrale e pool, hanno costituito in pegno, irrevocabilmente ed incondizionatamente, in favore dei Creditori Pignoratizi le proprie quote di partecipazione in Rabbies Energia 1 srl.

Alla stessa data e sempre con atto a Rogito Notaio Gregori denominato **"Contratto di pegno su conti correnti"** la società Rabbies Energia 1 srl ha costituito irrevocabilmente in pegno a favore dei sopra citati Creditori Pignoratizi il diritto di credito sui saldi positivi di volta in volta maturati sui conti correnti "Conto Ricavi", "Conto MRA" e "Conto Iva" come meglio specificati nel contratto a cui si rimanda.

A garanzia del debito sottoscritto con gli istituti finanziatori Cassa Centrale Banca e pool, in data 29.09.14 sono stati ceduti dalla società tutti i **crediti pecuniari** di qualsiasi natura anche risarcitoria o restitutoria, presenti e futuri, derivanti dai **contratti di manutenzione, conduzione giornaliera e gestione amministrativa** della centrale idroelettrica stipulati con Zeco srl e PVB Power Spa o dall'annullamento, risoluzione, rescissione, inadempimento, dichiarazione di nullità o altra vicenda afferente gli stessi. Allo stesso modo, in data 20.01.15, sono stati ceduti agli istituti finanziatori i **diritti di credito**, maturati e da maturare, vantanti nei confronti di **GSE ed Edelweiss Energia Spa**, soggetti acquirenti dell'energia prodotta.

**Debiti di durata superiore ai cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali**

L'intero finanziamento composto dalla "Linea di credito Senior" e dalla "Linea di credito Iva" è garantito da ipoteca, raccolta con atto a latere alla stipula del contratto di finanziamento, costituita sull'area sulla quale sorge l'impianto.

	Debiti di durata residua superiore a cinque anni	Debiti assistiti da garanzie reali		Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
		Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
<b>Ammontare</b>	4.619.972	6.689.018	6.689.018	683.787	7.372.805

### Finanziamenti effettuati da soci della società

Non vi sono finanziamenti effettuati con clausola di postergazione ex art. 2497-quinquies del codice civile.

### **Ratei e risconti passivi**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	65.813	(13.409)	52.404
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	65.813	(13.409)	52.404

## Nota integrativa abbreviata, conto economico

Il conto economico rappresenta il risultato economico dell'esercizio. Esso fornisce informazioni sulle operazioni di gestione, specificando i componenti positivi e negativi che concorrono a formare il risultato economico dell'esercizio chiuso al 31/12/2016. Tali componenti sono stati iscritti a bilancio nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile.

### Valore della produzione

Variazioni intervenute nel valore della produzione:

A) Valore della produzione			
Descrizione	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazioni
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.134.941	1.325.521	(190.580)
2) var.ni delle rim.ze di prodotti in corso di lav.ne, semilavorati e finiti	0	0	0
3) var.ni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
5a) contributi in conto esercizio	0	0	0
5b) altri ricavi e proventi	12.764	15.736	(2.972)
<b>Totali</b>	<b>1.147.705</b>	<b>1.341.257</b>	<b>(193.552)</b>

### Costi della produzione

Variazioni intervenute nei costi della produzione:

B) Costi della produzione			
Descrizione	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazioni
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	6.590	0	6.590
7) per servizi	151.713	161.788	(10.075)
8) per godimento di beni di terzi	90.354	84.025	6.329
9.a) salari e stipendi	188	0	188
9.b) oneri sociali	633	759	(126)
9.c) trattamento di fine rapporto	0	0	0
9.d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
9.e) altri costi	0	0	0
10.a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	33.701	52.104	(18.403)
10.b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	286.067	287.833	(1.766)
10.c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
10.d) svalutazioni dei crediti compresi nell'att. circ. e delle disp. liquide	0	0	0
11) var.ne delle rim.ze di materie prime, suss.rie, di consumo e merci	(6.575)	0	(6.575)
12) accantonamenti per rischi	5.700	0	5.700
13) altri accantonamenti	0	0	0
14) oneri diversi di gestione	23.713	111.497	(87.784)
<b>Totali</b>	<b>592.084</b>	<b>698.006</b>	<b>(105.922)</b>

## Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilevati ricavi e/o costi di entità od incidenza eccezionale.

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

Di seguito viene illustrata e commenta la composizione delle imposte correnti:

Imposte correnti			
Descrizione	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazioni
IRES	79.322	83.738	(4.416)
IRAP	13.749	17.388	(3.639)
<b>Totali</b>	<b>93.071</b>	<b>101.126</b>	<b>(8.055)</b>

### Imposte anticipate

Al **31.12.2015** residuava a bilancio un credito per **imposte anticipate esigibili oltre l'esercizio successivo pari ad Euro 17.299** così composto:

Voce	Imponibile	Imposte anticipate IRES
Imposta anticipata IRES 27,5% su interessi passivi eccedenti il 30% del ROL	47.397 Euro	13.035 Euro
Imposta anticipata IRES 27,5% su compensi amministratori 2015 non corrisposti	15.500 Euro	4.264 Euro
<b>Totale</b>		<b>17.299 Euro</b>

Nel corso dell'esercizio 2016 sono intervenute le seguenti **variazioni e movimentazioni**:

Voce	Imponibile	Imposte anticipate IRES
Deduzione interessi passivi eccedenti il 30% del ROL anni precedenti	- 2.445 Euro	- 673 Euro
Pagamento compensi amministratori 2015	- 15.500 Euro	- 4.264 Euro
Rettifica aliquota IRES 24% dal 01.01.2017 su residuo valore interessi passivi inded.	-	- 1.573 Euro
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>6.510 Euro</b>

Al **31.12.2016** il saldo residuo a bilancio per **imposte anticipate esigibili oltre l'esercizio successivo** è pari ad **Euro 10.789** così composto:

Voce	Imponibile	Imposte anticipate IRES
Imposta anticipata IRES 24% su interessi passivi eccedenti il 30% del ROL	44.952 Euro	10.789 Euro
<b>Totale</b>	<b>44.952 Euro</b>	<b>10.789 Euro</b>

Le imposte anticipate calcolate sugli interessi passivi indeducibili, in quanto eccedenti il limite del 30% del ROL negli anni 2014 e 2015 e parzialmente riassorbite nel 2016, sono state stanziare a bilancio con la ragionevole certezza di ottenere nei prossimi esercizi un risultato operativo lordo positivo in grado di assorbire l'ammontare degli interessi passivi non dedotti nei passati esercizi.

## **Nota integrativa abbreviata, altre informazioni**

### **Dati sull'occupazione**

Nel presente esercizio la società non ha avuto personale alle proprie dipendenze.

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

Il totale dei compensi spettanti ai membri del consiglio di amministrazione per l'anno 2016 ammonta ad euro 15.000 al lordo delle ritenute previdenziali e fiscali. Non esistono anticipazioni e crediti concessi a favore dell'organo amministrativo e la società non ha assunto impegni per conto di tale organo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

Il compenso complessivo spettante al Collegio Sindacale (fino al 30.04.2016) ed al Sindaco Unico (dal 01.05.2016) per l'anno 2016 è pari ad Euro 6.858,67 + CNPA 4% di cui Euro 4.394,67 + CNPA 4% per l'attività di sindaco ed Euro 2.464 + CNPA 4% per l'attività di revisore legale dei conti. Si precisa che al Collegio Sindacale ed al Sindaco Unico è stata affidata la revisione legale dei conti della società. Non esistono anticipazioni e crediti concessi a favore dell'organo di controllo e la società non ha assunto impegni per conto di tale organo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

Ai sindaci/revisori la società non ha affidato altri incarichi professionali.

	Amministratori	Sindaci
<b>Compensi</b>	15.000	4.395

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	2.464
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>2.464</b>

### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

Va segnalata la presenza delle seguenti garanzie fidejussorie:

- n.02/61/00886 rilasciata da CASSA RURALE VAL DI SOLE (EX C.R. RABBI e CALDES) a favore di CASSA CENTRALE BANCA per Euro 1.326.247,31, a copertura del 20% del finanziamento "Linea Senior", a rinnovo annuale, con scadenza 31.01.2017, rinnovata a febbraio 2017 per Euro 632.401, scadenza 31.01.2018;
- pol.n.341644136 rilasciata da GENERALI ASSICURAZIONI a favore dell'AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA per Euro 513.962,30, a garanzia del rimborso iva relativo all'anno 2013, scadenza 30.06.2017;
- pol.n.341644157 rilasciata da GENERALI ASSICURAZIONI a favore dell'AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA per Euro 324.514,31, a garanzia del rimborso iva relativo al 1° trimestre 2014, scadenza 03.08.2017;
- n.02/61/00924 rilasciata da CASSA RURALE VAL DI SOLE (EX C.R. RABBI e CALDES) a favore dell'AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA per Euro 264.812,26, a garanzia del rimborso iva relativo all'anno 2014, scadenza 20.10.2018.

### **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Non è stato costituito dalla società nessun patrimonio e nessun finanziamento destinato ad uno specifico affare.



## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

La società ha in corso con la società PVB POWER SPA (controllante del socio CENTRALINE TRENTINE SRL) un contratto di manutenzione e conduzione giornaliera per la centrale idroelettrica, stipulato alle normali condizioni di mercato in data 12.09.2014, che prevede la corresponsione di un corrispettivo annuo pari ad Euro 39.000 oltre ad iva.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non esistono accordi fuori dallo stato patrimoniale tali da renderne significativi i rischi e i benefici da essi derivanti per la valutazione complessiva della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

## Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio tali da incidere in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico della società.

## Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

La società non ha sottoscritto nessuno strumento finanziario derivato.

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

La società non controlla altre imprese e non appartiene ad alcun gruppo né in qualità di controllata, né in qualità di collegata.

Nessuna Società o Ente esercita sulla società l'attività di direzione e coordinamento, nemmeno il Socio di maggioranza Comune di Rabbi che detiene il 51% del capitale sociale. Lo Statuto Sociale prevede infatti che le assemblee dei soci aventi ad oggetto le delibere più importanti, tra le quali l'approvazione del bilancio d'esercizio, la decisione sulla distribuzione degli utili, le operazioni straordinarie ed altre ancora, vengano considerate regolarmente costituite con la presenza di tanti soci rappresentanti almeno il 60% del capitale sociale e deliberino con il voto favorevole di tanti soci rappresentanti almeno il 60% del capitale sociale.

## Azioni proprie e di società controllanti

La Società non possiede, anche per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie e azioni o quote di società controllanti, e nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati acquisti o alienazioni delle stesse.

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone di destinare il risultato d'esercizio conseguito come segue:

<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>195.870 Euro</b>
<b>Destinazione a riserva legale (5%)</b>	9.794 Euro
<b>Destinazione a riserva utili portati a nuovo</b>	186.076 Euro

Va rilevato che gli "utili portati a nuovo" sono vincolati ai sensi dell'art.2426 n.5 del Codice Civile e pertanto momentaneamente non distribuibili.

## Informazioni relative al valore equo "fair value" degli strumenti finanziari

Si precisa che in bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per un valore superiore al loro fair value.

**Partecipazioni comportanti responsabilità illimitata**

La società non ha assunto partecipazioni in altre imprese tali da comportare una responsabilità illimitata.

**Variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio**

Si precisa che in bilancio non sono iscritte poste in valuta estera, e pertanto non si è rilevata alcuna variazione nei cambi valutari.

## **Nota integrativa, parte finale**

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. Si invita pertanto l'assemblea ad approvare il progetto di bilancio chiuso al 31/12/2016 così come presentato, unitamente alla proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come proposto dall'organo amministrativo.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Iachellini Lorenzo