



FinDolomiti Energia Srl

Capitale Sociale Euro 18.000.000 i.v.
Via Torre Verde n. 25 - Trento (TN)
N° Registro Imprese di Trento - C.F. e P.IVA 02114780220

BILANCIO
AL 31 dicembre 2016

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione (1)

| | |
|---------------------|-----------------------|
| Presidente | AGOSTINO PERONI |
| Consigliere Vicario | MAURIZIO AZZOLINI (2) |
| Consiglieri | FABIO RAMUS |
| | MARCO GIOVANELLI |
| | PAOLO DALPIAZ |
| | CARLO BERTINI |
| | CHIARA MORANDINI |
| | SABRINA REDOLFI |
| | PIERGIORGIO SESTER |

Collegio Sindacale (1)

| | |
|-------------------|-------------------|
| Presidente | CRISTINA CAMANINI |
| Sindaci effettivi | MICHELE BEZZI |
| | ENRICO POLLINI |

Società di revisione (3)

PricewaterhouseCoopers SpA

(1)

Nominati dall'Assemblea dei Soci in data 01 agosto 2014, in carica per tre esercizi: scadenza con l'approvazione del bilancio 2016.

(2)

Il Dott. Giovanni Curia ha presentato le dimissioni da Consigliere Vicario e da componente del Consiglio di Amministrazione di Fin.DE in data 20.04.2015. In data 11.02.2016 il Consiglio di Amministrazione di Fin.DE ha cooptato l'ing. Maurizio Azzolini, il quale rimarrà in carica fino alla prossima assemblea dei soci, ai sensi dell'art. 2386 C.C..

(3)

Nominata dall'Assemblea dei Soci in data 05 giugno 2015 in carica per tre esercizi: scadenza con l'approvazione del bilancio 2017.

INDICE

| | |
|---|----------|
| BILANCIO FINDOLOMITI ENERGIA SRL | 9 |
| STATO PATRIMONIALE | 10 |
| CONTO ECONOMICO | 11 |
| RENDICONTO FINANZIARIO | 12 |

| | |
|---|-----------|
| NOTA INTEGRATIVA | 13 |
| PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI | 14 |
| PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE | 16 |
| PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO | 20 |
| PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI | 22 |

Signori Soci,

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione è relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2016 ed è stato redatto secondo le disposizioni di legge in materia di bilancio.

Il risultato economico dell'esercizio presenta un utile netto pari a Euro 15.411.160, mentre il patrimonio netto è pari complessivamente ad Euro 220.941.119.

Preme evidenziare che l'oggetto sociale di FinDolomiti Energia Srl è quello di garantire, consolidare e coordinare il controllo da parte dei soci pubblici di Dolomiti Energia Holding SpA. Il 2016 ha visto un forte coinvolgimento dei soci, con una serie di incontri periodici per confrontarsi su alcune scelte strategiche, quali il ruolo in prospettiva di FinDolomiti Energia Srl e il futuro di Dolomiti Energia Holding, con particolare riferimento allo sviluppo della stessa tramite alleanze o fusioni/acquisizioni strategiche. Su questo ultimo aspetto va segnalato l'impegno profuso da Dolomiti Energia Holding per verificare la fattibilità di una fusione con con AGSM Verona, poi non andata a buon fine. I soci di riferimento di FinDolomiti Energia Srl hanno evidenziato all'unisono la disponibilità e l'incoraggiamento al rafforzamento della società, ribadendo comunque che il controllo della stessa deve rimanere in mano pubblica. Un capitolo a parte spetta alla eventuale quotazione in borsa della società Dolomiti Energia Holding, per la quale i soci pubblici di riferimento non hanno posto un diniego di principio, ma hanno chiesto uno studio di fattibilità che evidenzi costi e benefici, prima di assumere qualsiasi decisione in un senso o nell'altro.

Un ruolo di raccordo importante svolto da FinDolomiti Energia è stato quello del rapporto con i soci privati, sviluppatosi con incontri periodici di confronto sull'andamento della società e sulle sue scelte strategiche, il tutto sempre con spirito orientato allo sviluppo di Dolomiti Energia Holding.

Nel corso del 2016 è stata affrontata la tematica relativa al D.Lgs.175/2016 (cosiddetto Decreto Madia), che ha regolamentato le condizioni per la "sopravvivenza" delle società a controllo pubblico. Anche a seguito dell'entrata in vigore della Legge Provinciale n.19/2016, FinDolomiti Energia Srl potrà continuare la sua attività, poiché la stessa svolge compiti di Holding di controllo. I soci comunque, nello spirito di semplificazione e di contenimento dei costi, hanno deciso di comune accordo di rivedere la composizione del Consiglio di Amministrazione e del collegio sindacale, ridimensionandone il numero dei componenti. La proposta che ne è scaturita è stata sottoposta all'approvazione dei consigli comunali di Trento e di Rovereto e del Consiglio di Amministrazione di Trentino Sviluppo SpA, sotto la quale è passato il controllo della partecipazione in Dolomiti Energia della Provincia Autonoma di Trento. Rimane aperto il capitolo sulla mission di FinDolomiti Energia Srl, alla quale, oltre al ruolo di Holding di controllo, viene riproposta ai soci l'opportunità che lo statuto societario venga ripensato, al fine di aggiornarne ed ampliarne le finalità, che da un lato assegnino alla stessa un ruolo di indirizzo, in qualità di futuro azionista di maggioranza assoluta, nelle scelte importanti ed in particolare in quelle strategiche di Dolomiti Energia SpA e dall'altro lato permettano a FinDe Srl di poter recitare un ruolo di facilitatore nella promozione di aggregazione degli enti pubblici locali, per la creazione di un'unica società di gestione dei servizi pubblici locali (per i servizi idrici e i servizi di igiene ambientale), nel contesto di un disegno strategico condiviso tra i tre principali enti territoriali della Provincia Autonoma di Trento.

Ad oggi il risultato non è stato ancora raggiunto, ma le discussioni ed analisi condotte in questi anni lasciano ben sperare per una positiva evoluzione.

La società, ricordiamolo, è nata in forza di un apposito accordo di investimento sottoscritto tra gli attuali soci e resta aperta all'ingresso nella compagine societaria di altri enti pubblici ovvero società da questi integralmente partecipate.

In questo senso, anche nel periodo a cui si riferisce il bilancio in approvazione, sono proseguiti contatti e momenti di

approfondimento con alcune amministrazioni comunali e BIM, che hanno manifestato, anche formalmente, il loro interesse a comprendere scopi, modalità di azione e punti di forza di una eventuale partecipazione al capitale sociale di FinDe Srl.

I contatti sono stati di fatto sospesi in attesa della migliore definizione del ruolo della società, anche alla luce di quanto sopra richiamato ed altresì delle decisioni che saranno assunte, come di seguito si dirà, in merito al comparto del servizio idrico e di igiene urbana nei comuni di Trento e di Rovereto.

A questo proposito Dolomiti Energia Holding nel corso del 2014 ha creato la società alla quale ha conferito il ramo igiene urbana, a cui farà seguito quello del servizio idrico.

In parallelo, il Comune di Rovereto e quello di Trento hanno affidato l'incarico alla società Agenia di realizzare lo studio di fattibilità e sostenibilità di una società in house, che dovrebbe prendere in carico la gestione dei due servizi richiamati. Lo studio è ancora in corso e i contatti tra i due Comuni continuano per trovare un punto di incontro sulla costituzione della nuova società, auspicando allo stesso tempo che la stessa, una volta costituita, possa fungere da catalizzatore per la creazione di un unico soggetto a livello provinciale.

Anche nel corso del 2016 non sono stati rinnovati i Patti Parasociali decaduti nel dicembre 2013.

Giova ricordare che nel 2016 l'attività di service amministrativo, contabile e fiscale per FinDe S.r.l. è stata gestita dallo Studio Postal & Associati di Trento.

Riguardo alla gestione della liquidità, sono state mantenute le linee guida concordate precedentemente, volte a gestire in maniera prudentiale le somme gestite e allo stesso tempo evitare rischi, a seguito della entrata in vigore della direttiva europea, individuata come direttiva sul bail-in. In questo senso è stato mantenuto il finanziamento soci alla controllata Dolomiti Energia Holding, per un importo pari a € 3.400.000, mentre il resto delle disponibilità, per un importo di circa € 150.000, sono state lasciate su conto corrente non vincolato al servizio della gestione della società. Per entrambi gli impegni sono state riviste le condizioni contrattuali, al fine di aggiornarle alle mutate condizioni di mercato, comunque legate all'indice Euribor.

A partire dall'esercizio 2016 la controllata Dolomiti Energia Holding ha effettuato il passaggio ai principi contabili internazionali. Il bilancio di esercizio di FinDolomiti Energia Srl è redatto in conformità ai principi contabili nazionali ed è successivamente trasformato in conformità agli UE IFRS ai fini della redazione del bilancio consolidato. Tale scelta è motivata dal fatto che l'art. 2 del D.Lgs n. 38 del 28.02.2005, che regola l'utilizzo dei principi contabili internazionali in Italia in recepimento alla legge comunitaria del 31 ottobre 2003 n. 306, esclude dall'ambito di applicazione degli IFRS la Findolomiti Energia Srl, in quanto tale norma non prevede l'utilizzo dei principi contabili IFRS nel bilancio di esercizio di società italiane che appartengono, per dimensioni, alla categoria delle società minori di cui all'art. 2435-bis del nostro Codice civile. FinDolomiti Energia Srl ha quindi deciso, sulla scorta del parere legale dell'avv. Paolo Brugnera dello Studio Gianni Origoni Grippo Cappelli Partners, di adottare i principi contabili internazionali per la sola redazione del bilancio consolidato, al fine di dare una rappresentazione maggiormente veritiera e corretta rispetto a quanto si avrebbe con l'applicazione dei principi contabili nazionali.

Il 2016 ha visto anche l'allestimento del sito internet della società per rendere trasparente la gestione. Inoltre nel dicembre 2016 FinDolomiti Energia Srl, ha adottato il Modello di organizzazione e gestione ex art. 231/2001.

Bilancio al 31 dicembre 2016

| STATO PATRIMONIALE ATTIVO | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI | 0 | 0 |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | |
| I Immateriali | 0 | 0 |
| II Materiali | 0 | 0 |
| III Finanziarie | 220.786.471 | 217.386.471 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 220.786.471 | 217.386.471 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | |
| II Crediti | | |
| 1) Esigibili entro l'esercizio successivo | 53.500 | 240 |
| TOTALE CREDITI: | 53.500 | 240 |
| IV Disponibilità liquide | 158.750 | 3.668.236 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 212.250 | 3.668.476 |
| D) RATEI E RISCOINTI | 8.996 | 9.027 |
| TOTALE ATTIVO | 221.007.717 | 221.063.974 |
| STATO PATRIMONIALE PASSIVO | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| A) PATRIMONIO NETTO | | |
| I. Capitale Sociale | 18.000.000 | 18.000.000 |
| II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 199.386.471 | 199.386.471 |
| IV. Riserva legale | 3.600.000 | 3.600.000 |
| VII. Altre Riserve | 51.438 | 47.559 |
| VIII. Utili (perdite) portate a nuovo | (15.507.950) | (21.620.716) |
| IX. Utile dell'esercizio | 15.411.160 | 21.571.446 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 220.941.119 | 220.984.760 |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | 0 | 0 |
| D) DEBITI | | |
| 1) Esigibili entro l'esercizio successivo | 66.598 | 79.211 |
| TOTALE DEBITI: | 66.598 | 79.211 |
| E) RATEI E RISCOINTI | 0 | 3 |
| TOTALE PASSIVO | 221.007.717 | 221.063.974 |

| CONTO ECONOMICO | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 1 | 0 |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 1 | 0 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 847 | 0 |
| 7) Per servizi | 132.289 | 128.453 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | | |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | | |
| Totale 10) Ammortamenti e svalutazioni | 0 | 0 |
| 14) Oneri diversi di gestione | 1.354 | 1.616 |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE | 134.490 | 130.069 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE (a-b) | (134.489) | (130.069) |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | |
| 15) Proventi da partecipazioni | | |
| - da imprese controllate | 15.724.157 | 21.620.716 |
| - da imprese collegate | 0 | 0 |
| - altri | 0 | 0 |
| Totale 15) Proventi da partecipazioni | 15.724.157 | 21.620.716 |
| 16) Altri proventi finanziari | | |
| a) da crediti immobilizzati da imprese controllate | 59 | 0 |
| d) Proventi diversi dai precedenti: | | |
| - altri | 927 | 21.334 |
| Totale 16) Altri proventi finanziari | 986 | 21.334 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | | |
| - da controllate | 0 | 0 |
| - altri | 0 | 0 |
| Totale 17) Interessi e altri oneri finanziari | 0 | 0 |
| TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI | 15.725.143 | 21.642.050 |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIV. E PASSI. FINANZIARIE | 0 | 0 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D) | 15.590.654 | 21.511.981 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio | | |
| Imposte correnti | 179.254 | 238.060 |
| Imposte differite (anticipate) | 240 | (297.525) |
| 21) Utile dell'esercizio | 15.411.160 | 21.571.446 |

| RENDICONTO FINANZIARIO | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------------|---------------------|
| A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA (met. indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 15.411.160 | 21.571.446 |
| Imposte sul reddito | 179.494 | (59.465) |
| Interessi passivi / (interessi attivi) | (986) | (21.334) |
| (Dividendi) | (15.724.157) | (21.620.716) |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | (134.489) | (130.069) |
| <i> Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn | (134.489) | (130.069) |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | |
| Incremento / (decremento) dei debiti verso fornitori | 3.043 | 649 |
| Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi | 31 | (27) |
| Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi | (3) | 3 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | (68.915) | (3.854) |
| <i>Totale Variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>(65.844)</i> | <i>(3.229)</i> |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | (200.333) | (133.298) |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| Interessi incassati / (pagati) | 986 | 21.334 |
| (Imposte sul reddito pagate) | (179.494) | (238.060) |
| Dividendi incassati | 15.724.157 | 21.620.716 |
| (Utilizzo dei fondi) | 0 | 0 |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | <i>15.545.649</i> | <i>21.403.990</i> |
| 4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche | 15.345.316 | 21.270.692 |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A) | 15.345.316 | 21.270.693 |
| B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | (3.400.000) | 0 |
| (Investimenti) | 3.400.000 | 0 |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B) | (3.400.000) | 0 |
| C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | | |
| <i>Mezzi propri</i> | | |
| (Dividendi pagati) | (15.454.802) | (21.276.000) |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C) | (15.454.802) | (21.276.000) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c) | (3.509.486) | (5.307) |
| Disponibilità liquide al 1 gennaio | 3.668.236 | 3.673.543 |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre | 158.750 | 3.668.236 |

Trento, 07 giugno 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Agostino Peroni



Nota integrativa

Premessa

Il seguente bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, e dalle disposizioni del Decreto Legislativo 9 aprile 1991, n. 127, del Decreto Legislativo 17 gennaio 2003, n. 6 successivamente integrato con il Decreto Legislativo 28 dicembre 2004, n. 310 nonché dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), rivisti nel corso del 2016 a seguito delle novità introdotte dal D.Lgs. 139/2015 e pubblicati in via definitiva a dicembre 2016.

La Nota Integrativa è stata redatta ai sensi dell'articolo 2427 del codice civile, costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio insieme allo Stato Patrimoniale, al Conto Economico e al Rendiconto Finanziario.

La presente Nota Integrativa è costituita da:

PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

Il bilancio è stato assoggettato a revisione legale dei conti da parte della Società di Revisione "PricewaterhouseCoopers SpA".

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, mediante consultazione scritta, di avvalersi del maggior termine di 180 giorni per la convocazione dell'assemblea dei soci, così come previsto dall'art. 28 dello statuto sociale, e questo al fine di recepire il bilancio della controllata Dolomiti Energia Holding SpA per l'esercizio 2016 in tempo utile per la redazione del presente bilancio e del bilancio consolidato. Ciò configura una delle speciali esigenze relative all'oggetto della società e contemplate dall'art. 2364 del codice civile così come richiamato dall'art. 2478 bis del codice civile.

Attraverso un Accordo di Investimento che lega i tre soci fondatori della Società, FinDe Srl detiene la maggioranza di fatto in Dolomiti Energia Holding SpA sulla quale non esercita comunque un'attività di direzione e coordinamento.

Parte A – Criteri di valutazione adottati

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio ad eccezione della rilevazione dei dividendi che, in base ai nuovi principi contabili sopra menzionati, sono stati rilevati nell'anno in cui è sorto il diritto al credito e quindi nell'esercizio in cui la controllata ne ha deliberato la distribuzione. Tale modifica ha avuto un impatto anche sul bilancio del 2015 presentato ai fini comparativi come più ampiamente descritto nel paragrafo "Effetti della riforma contabile" riportato nella Parte D "altre informazioni" della presente nota integrativa. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

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.

Non si è proceduto ad alcun raggruppamento di voci dello Stato Patrimoniale o del Conto Economico e la rilevazione in bilancio è stata eseguita secondo i corretti principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

La Società, pur rientrando nei parametri previsti dall'articolo 2435-ter del Codice Civile, allo scopo di migliorare la rappresentazione veritiera e corretta, ha ritenuto di non avvalersi delle deroghe dettate per i bilanci delle micro-imprese, ma ha optato per l'adozione del bilancio in forma abbreviata.

La relazione sulla gestione è stata omessa in quanto ci si è avvalsi della facoltà prevista dall'art. 2435-bis, comma 7, del codice civile. A questi fini si specifica che:

- 1) non si possiedono azioni proprie, né quote o azioni di società controllanti, neanche per interposta persona o società fiduciaria;
- 2) non sono state né acquistate, né alienate azioni proprie, né azioni o quote di società controllanti anche per interposta persona o società fiduciaria.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto, esposte al netto degli ammortamenti determinati sistematicamente a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese verso le quali è rivolta l'attività istituzionale della Società sono considerate, qualunque sia la quota percentuale detenuta, "Immobilizzazioni Finanziarie".

L'unica partecipazione a bilancio, relativa alla società Dolomiti Energia Holding SpA, è stata valutata al valore di conferimento determinato all'atto della costituzione di FinDolomiti Energia sulla base di una perizia di stima redatta dall'esperto prof. Paolo Collini. Tale partecipazione si classifica fra le società controllate in quanto, sulla base dell'Accordo di Investimento citato in precedenza, e tenuto conto delle azioni proprie possedute da Dolomiti Energia che sono escluse dal voto in assemblea, la percentuale complessiva di diritti di voto spettanti a FinDe Srl ed ai suoi soci in assemblea della controllata, raggiunge quota 57,90%.

CREDITI

In base a quanto previsto dall'art. 2435-bis Codice Civile, le società che redigono il bilancio in forma abbreviata, in deroga a quanto disposto dall'articolo 2426, hanno la facoltà di iscrivere i titoli al costo di acquisto, i crediti al valore di presumibile realizzo e i debiti al valore nominale; La società ha pertanto optato per la scelta di valutare i crediti al presumibile valore di realizzo corrispondente al valore nominale.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide, iscritte al loro valore nominale, rappresentano il saldo alla chiusura dell'esercizio di depositi bancari e postali e del denaro in cassa.

RATEI E RISCONTI

I ratei e risconti attivi e passivi sono stati valorizzati, sulla base temporale del principio di competenza, mediante l'attribuzione all'esercizio di competenza dei costi e dei ricavi a due o più esercizi.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Gli eventuali accantonamenti per rischi e oneri sono destinati alla copertura di oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

DEBITI

In base a quanto previsto dall'art. 2435-bis Codice Civile, le società che redigono il bilancio in forma abbreviata, in deroga a quanto disposto dall'articolo 2426, hanno la facoltà di iscrivere i titoli al costo di acquisto, i crediti al valore di presumibile realizzo e i debiti al valore nominale; La società ha pertanto optato per la scelta di valutare i debiti al valore nominale.

RICAVI E COSTI, PROVENTI ED ONERI

La rilevazione degli interessi attivi e passivi, nonché degli altri costi e ricavi, avviene secondo il principio della competenza temporale.

DIVIDENDI CONTROLLATA

I dividendi vengono contabilizzati nel momento in cui sorge il diritto alla riscossione, in conseguenza della delibera assunta dall'Assemblea dei Soci della società partecipata circa la distribuzione dell'utile od eventualmente delle riserve.

IMPOSTE CORRENTI ED IMPOSTE DIFFERITE

Imposte correnti:

Le imposte correnti sono stanziare secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad una realistica previsione del reddito imponibile. Le passività verso l'erario per tali imposte sono contabilizzate fra i debiti tributari al netto degli acconti versati.

Differite attive: Le attività per imposte anticipate sono conteggiate su costi la cui deducibilità fiscale è rinviata a successivi esercizi. Esse sono stanziare solo quando esiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità.

Differite passive: Si realizzano quando all'iscrizione a conto economico di un ricavo o di un minor costo non fa seguito la sua totale o immediata imposizione fiscale che seguirà - in tutto o in parte - negli esercizi successivi. La fiscalità differita è stata determinata applicando alle differenze temporanee tassabili e deducibili le aliquote di imposta attese (IRES) nei periodi in cui le differenze temporanee si riverseranno.

Per l'esatta incidenza di dette poste e la loro epoca di formazione si rimanda all'apposito prospetto di Conto Economico della presente Nota Integrativa.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale

B) IMMOBILIZZAZIONI

II. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

| Descrizione | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variazioni |
|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| 1) Partecipazioni | 217.386.471 | 217.386.471 | - |
| 2) Crediti | 3.400.000 | - | 3.400.000 |
| Totale | 220.786.471 | 217.386.471 | 3.400.000 |

Partecipazioni

L'unica partecipazione iscritta nel bilancio è quella relativa alla controllata Dolomiti Energia Holding SpA, conferita dai soci in sede di costituzione societaria.

Il valore iscritto a bilancio è rappresentato dalla stima della partecipata effettuata in sede di conferimento.

| DOLOMITI ENERGIA HOLDING S.P.A. | |
|--------------------------------------|--------------------------|
| Sede | Rovereto, Via Manzoni 24 |
| Capitale sociale | 411.496.169 |
| Patrimonio netto | 501.642.754 |
| Risultato di esercizio | 46.710.985 |
| Quota posseduta | 47,7652% |
| Quota parte patrimonio netto | 239.610.665 |
| Valore attribuito in bilancio | 217.386.471 |

Il valore di iscrizione della partecipazione risulta quindi inferiore alla corrispondente quota di patrimonio netto della partecipata.

Tale partecipazione è classificata in bilancio fra le società controllate in quanto la percentuale di diritti di voto spettanti in assemblea della controllata, di pertinenza di FinDolomiti Energia Srl, raggiunge una quota pari al 57,90% attraverso la partecipazione indiretta dei soci Comune di Trento e Comune di Rovereto.

Di seguito si forniscono i principali dati economici e finanziari al 31 dicembre 2016 relativi alla partecipazione:

| DOLOMITI ENERGIA HOLDING SPA | <i>valori in euro</i> |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Valore della produzione | 41.315.568 |
| Costi della produzione | (43.938.793) |
| Proventi e oneri da partecipazioni | 50.814.258 |
| Risultato operativo (Ebit) | 48.191.033 |
| Utile di esercizio | 46.710.985 |

Crediti

Tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti crediti verso imprese controllate per complessivi Euro 3.400.000. Si tratta del finanziamento soci fruttifero erogato da FinDolomiti Energia a favore della controllata Dolomiti Energia Holding S.p.A. nel corso del mese di febbraio 2016. Il finanziamento è stipulato a tempo indeterminato, con facoltà di Dolomiti Energia Holding S.p.A. di rimborso in ogni tempo e con l'espressa pattuizione della facoltà di revoca ad nutum da parte del socio finanziante. La facoltà di revoca dev'essere esercitata per iscritto con un preavviso di 15 giorni sulla data di accredito. Il finanziamento è concesso a titolo oneroso. Fino al 31.12.2016 è stato previsto un tasso di interesse pari all'Euribor a 1 mese su 360 giorni, calcolato sulla media del mese precedente, aumentato dello 0,25%. A decorrere dal 1° gennaio 2017 il tasso di interesse è stato rinegoziato ed è pari all'Euribor a 1 mese su 360 giorni, calcolato sulla media del mese precedente, aumentato dello 0,50%. Qualora il tasso così calcolato dovesse risultare negativo, esso sarà considerato convenzionalmente pari a zero.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

II) CREDITI

| Entro 12 mesi | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variazioni |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 5bis) Crediti tributari | 53.500 | 0 | 53.500 |
| 5ter) Imposte anticipate | 0 | 240 | (240) |
| Totale | 53.500 | 240 | 53.260 |

I **crediti tributari** accolgono il credito IRES. Nell'attivo circolante non sono presenti crediti esigibili oltre l'esercizio successivo.

IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

| Entro 12 mesi | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variazioni |
|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Conti correnti bancari | 158.621 | 3.668.107 | (3.509.486) |
| Denaro e valori in cassa | 129 | 129 | - |
| Totale | 158.750 | 3.668.236 | (3.509.486) |

E) RATEI E RISCONTI ATTIVI

| Entro 12 mesi | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variazioni |
|-----------------|--------------|--------------|-------------|
| Ratei attivi | 0 | 0 | - |
| Risconti attivi | 8.996 | 9.027 | (31) |
| Totale | 8.996 | 9.027 | (31) |

I risconti attivi per Euro 8.996 rappresentano costi la cui competenza è posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale.

A) PATRIMONIO NETTO

| Descrizione | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variazioni |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| Capitale sociale | 18.000.000 | 18.000.000 | - |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 199.386.471 | 199.386.471 | - |
| Riserva legale | 3.600.000 | 3.600.000 | - |
| Riserva straordinaria | 51.438 | 47.559 | 3.879 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (15.507.950) | (21.620.716) | 6.112.766 |
| Utile dell'esercizio | 15.411.160 | 21.571.446 | (6.160.286) |
| Totale | 220.941.119 | 220.984.760 | (43.641) |

Il capitale sociale è suddiviso in 18.000.000 di quote ai sensi di legge. Alla data di chiusura dell'esercizio risulta interamente sottoscritto e versato.

Alla costituzione della Società, ciascuno dei tre soci fondatori (Comune di Trento, Comune di Rovereto e Tecnofin Trentina SpA) ha conferito n. 65.517.321 azioni della società Dolomiti Energia SpA, corrispondenti ad una quota di partecipazione pari al 15,92% per ciascun socio fondatore, per un totale complessivo di n. 196.551.963 azioni.

In conformità alla perizia di stima asseverata redatta dal prof. Paolo Collini il pacchetto azionario conferito è stato valutato in Euro 217.386.471 e pertanto è stato assegnato l'importo di Euro 18.000.000 a capitale sociale e la restante parte, pari ad Euro 199.386.471, a riserva sovrapprezzo azioni.

Nel 2016 la riserva straordinaria ha subito un incremento di Euro 3.879, pari alla frazione di utile 2015 residua dopo la destinazione dell'importo di Euro 15.454.800 a dividendo.

La Società non ha emesso strumenti finanziari partecipativi diversi dalle quote sociali.

D) DEBITI

| Entro 12 mesi | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variazioni |
|---------------|------------|------------|------------|
| Fornitori | 20.509 | 17.466 | 3.043 |

| | | | |
|----------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Debiti tributari | 12.681 | 54.042 | (41.361) |
| Debiti previdenziali | 8.107 | 7.703 | 404 |
| Altri debiti | 25.301 | 0 | 25.301 |
| Totale | 66.598 | 79.211 | (12.613) |

Tutti i debiti sono contratti nei confronti di soggetti italiani e sono esigibili entro l'esercizio successivo.

I debiti tributari si riferiscono per Euro 4.480 a ritenute d'acconto per prestazioni di lavoro autonomo e per Euro 8.201 a ritenute d'acconto sui compensi erogati agli amministratori.

I debiti previdenziali sono afferenti a ritenute previdenziali INPS e a contributi INAIL sui compensi degli amministratori.

La voce "altri debiti" accoglie i debiti verso amministratori per compensi.

Non sono presenti debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Parte C – Informazioni sul conto economico

La società non presenta ricavi delle vendite e delle prestazioni.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

| Descrizione | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variazioni |
|------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| PER MATERIE DI CONSUMO E MERCI | 847 | 0 | 847 |
| PER SERVIZI | 132.289 | 128.453 | 3.836 |
| - Assicurazione CDA | 10.420 | 10.364 | 56 |
| - Compensi amm.ori e sindaci | 78.847 | 76.742 | 2.105 |
| - Consulenze legali | 6.852 | 6.344 | 508 |
| - Service amministrativo | 20.235 | 12.200 | 8.035 |
| - Consulenze fiscali, tenuta paghe | 998 | 7.542 | (6.544) |
| - Compensi società di revisione | 14.087 | 14.505 | (418) |
| - Altri costi per servizi | 850 | 756 | 94 |
| ONERI DIVERSI DI GESTIONE | 1.354 | 1.616 | (262) |
| - Imposta di bollo | 136 | 183 | (47) |
| - Tassa vidimazione libri sociali | 516 | 516 | - |
| - Altri | 702 | 917 | (215) |
| Totale | 134.490 | 130.069 | 4.421 |

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

| Descrizione | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| 15) Proventi da partecipazioni in imp. controllate | | | |
| Dividendo Dolomiti Energia Holding S.p.A, € 0,08 x n. 196.551.963 azioni | 15.724.157 | 21.620.716 | (5.896.559) |
| 16) Altri proventi finanziari | | | |
| Interessi su finanziamento soci | 59 | 0 | 59 |
| Interessi attivi su c/c bancari | 927 | 21.334 | (20.407) |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | - | - | - |
| Totale | 15.725.143 | 21.642.050 | (5.916.907) |

Nell'esercizio non vi è stata capitalizzazione di oneri finanziari.

Inoltre non sono stati registrati proventi o oneri di entità o incidenza eccezionali.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Il bilancio al 31 dicembre 2016 presenta imposte correnti a solo titolo di IRES; il valore della produzione netta risulta infatti negativo e pertanto non sono dovute imposte a titolo IRAP.

| Composizione: | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| IRES sul reddito dell'esercizio | 179.254 | 238.060 |
| IRAP sul reddito dell'esercizio | 0 | 0 |
| Totale imposte dell'esercizio | 179.254 | 238.060 |
| IRES c/imposte anticipate | 240 | (240) |
| IRAP c/imposte anticipate | - | - |
| Totale imposte anticipate dell'esercizio | 240 | (240) |
| Totale imposte differite dell'esercizio | - | (297.285) |
| Totale | 179.494 | (59.465) |

Imposte differite passive. Nell'esercizio in esame, in accordo con i nuovi principi contabili, i dividendi erogati dalla società controllata non sono stati rilevati per competenza all'interno del bilancio di maturazione, come in passato. I dividendi sono stati rilevati nel momento in cui è sorto il diritto alla riscossione, in conseguenza della delibera assunta dall'Assemblea dei Soci della società partecipata.

Gli effetti dei cambiamenti della Riforma Contabile sono stati rilevati dalla Società, in accordo con l'OIC 29, sul saldo di apertura del Patrimonio Netto all'1 gennaio 2015. La Società ha pertanto rideterminato gli effetti dei cambiamenti che si sarebbero avuti nel bilancio al 31 dicembre 2015 se la Riforma Contabile fosse già stata applicata nell'esercizio 2015. Gli effetti contabili conseguenti a tale rideterminazione sono illustrati nel prosieguo della presente Nota Integrativa.

Il nuovo criterio di rilevazione dei dividendi in bilancio determina il venir meno dello stanziamento delle imposte differite.

Parte D – Altre informazioni

Personale

La società non ha dipendenti e si è avvalsa nel 2016 dello Studio Postal & Associati di Trento per tutte le proprie esigenze di natura contabile, amministrativa e organizzativa attraverso un contratto di incarico professionale.

Crediti e garanzie rilasciati

Non sono mai stati erogati crediti o garanzie a favore di amministratori e sindaci.

Compensi agli Organi Sociali

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori (i cui importi sono esposti al netto dei contributi previdenziali ed assistenziali ove dovuti) ed ai membri del Collegio sindacale:

| Qualifica | Compenso |
|--|---|
| Presidente Consiglio di Amministrazione: | Euro 30.000 dal 01/08/2014 |
| Amministratori: | Gettone di presenza di Euro 200 a seduta dal 01/08/2014 |
| Collegio Sindacale: | Euro 28.000 dal 01/08/2014 |

Ai sensi del comma 16-bis dell'articolo 2427 del Codice Civile si evidenzia inoltre che i compensi spettanti alla società PricewaterhouseCoopers SpA, che svolge l'attività di revisione legale sia del bilancio d'esercizio che del bilancio consolidato, ammontano annualmente ad Euro 10.900, al netto delle spese, comprensivi dei controlli trimestrali e della revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo FinDe.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sono presenti Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non vi sono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale la cui conoscenza è utile per una valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della società in quanto espongono la società a rischi considerati significativi ovvero consentono di generare per la stessa benefici considerati significativi.

Operazioni con parti correlate

Per quanto riguarda le operazioni con la società partecipata, si rinvia a quanto descritto nelle sezioni precedenti della Nota Integrativa. Non esistono operazioni poste in essere relativamente a parti correlate diverse.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non risultano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio che non siano stati recepiti nei valori di bilancio.

Effetti della Riforma Contabile

Come già anticipato, gli effetti dei cambiamenti della Riforma Contabile sono stati rilevati dalla Società, in accordo con l'OIC 29, sul saldo di apertura del Patrimonio Netto all'1 gennaio 2015. La Società ha pertanto rideterminato gli effetti dei cambiamenti che si sarebbero avuti nel bilancio al 31 dicembre 2015 se la Riforma Contabile fosse già stata applicata nell'esercizio 2015. Gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico relativi all'esercizio 2015,

presentati negli schemi di bilancio a fini comparativi, differiscono pertanto dal bilancio approvato dall'Assemblea dei Soci dell' 08 giugno 2016, per tener conto degli effetti di tale riforma. Gli effetti contabili conseguenti a tale rideterminazione sono di seguito illustrati.

| STATO PATRIMONIALE ATTIVO | 31.12.2015 ANTE | 31.12.2015 POST |
|---|------------------------|------------------------|
| Totale immobilizzazioni | 217.386.471 | 217.386.471 |
| Crediti vs imprese controllate ¹ | 15.724.157 | - |
| Crediti per imposte anticipate | 240 | 240 |
| Totale crediti | 15.724.397 | 240 |
| Disponibilità liquide | 3.668.236 | 3.668.236 |
| Totale attivo circolante | 19.392.633 | 3.668.476 |
| Ratei e risconti | 9.027 | 9.027 |
| TOTALE ATTIVO | 236.788.131 | 221.063.974 |

| STATO PATRIMONIALE PASSIVO | 31.12.2015 ANTE | 31.12.2015 POST |
|--|------------------------|------------------------|
| Capitale sociale | 18.000.000 | 18.000.000 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 199.386.471 | 199.386.471 |
| Riserva legale | 3.600.000 | 3.600.000 |
| Altre riserve | 47.559 | 47.559 |
| Riserva P.N. da conversione | - | 21.620.716 |
| Utile esercizio | 15.458.680 | 21.571.446 |
| Totale Patrimonio Netto | 236.492.710 | 220.984.760 |
| Fondi per imposte differite | 216.207 | - |
| Totale fondi per rischi e oneri | 216.207 | - |
| Totale debiti | 79.211 | 79.211 |
| Ratei e risconti | 3 | 3 |
| TOTALE PASSIVO | 236.788.131 | 221.063.974 |

| CONTO ECONOMICO | 31.12.2015 ANTE | 31.12.2015 POST |
|---|------------------------|------------------------|
| Valore della produzione | - | - |
| Totale costi della produzione | 130.069 | 130.069 |
| Proventi da partecipazioni ^{1 2} | 15.724.157 | 21.620.716 |
| Altri proventi finanziari | 21.334 | 21.334 |
| Interessi e altri oneri finanziari | - | - |
| Totale proventi e oneri finanziari | 15.745.491 | 21.642.050 |
| Risultato prima delle imposte | 15.615.422 | 21.511.981 |
| Imposte correnti | 238.060 | 238.060 |
| Imposte differite | - | 297.525 |
| UTILE DI ESERCIZIO | 15.458.680 | 21.571.446 |

¹ Sono stati elisi i crediti ed i proventi derivanti dall'iscrizione per maturazione del dividendo 2015 della controllata Dolomiti Energia Holding S.p.A., nonché le relative imposte differite.

² È stato imputato il dividendo deliberato dall'Assemblea dei soci di Dolomiti Energia Holding S.p.A. del 30 aprile 2015 relativo all'esercizio 2014.

CONCLUSIONI

Signori Soci,

nell'invitarvi ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 che Vi sottoponiamo, confermiamo che il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e Rendiconto Finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Vi proponiamo pertanto di destinare l'utile d'esercizio pari ad Euro 15.411.160 a copertura delle perdite portate a nuovo.

Il sottoscrittore, Presidente ing. Agostino Peroni, dichiara che lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, la Nota Integrativa e il Rendiconto Finanziario sono redatti nel rispetto dei principi di chiarezza, correttezza e veridicità di cui all'art. 2423 del codice civile mentre differiscono dalla modalità XBRL in quanto la stessa non è sufficiente a rappresentare nel dettaglio e nella adeguata chiarezza espositiva la situazione aziendale.

Trento, 07 giugno 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Agostino Peroni



Relazione del Collegio Sindacale al bilancio al 31.12.2016

REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 2429 DEL CODICE CIVILE

Signori Soci della Società Findolomiti Energia S.r.l.,

siete chiamati in questa assemblea ad approvare il bilancio che si è chiuso il 31.12.2016.

Il Collegio Sindacale della vostra società esercita e svolge la funzione di controllo di legittimità e vigilanza sulla gestione della Società ex art. 2403 del Codice Civile. La revisione legale dei conti ai sensi del D. Lgs. 39/2010 è stata assegnata, con delibera dell'Assemblea, alla società di revisione Pricewaterhouse Coopers S.p.A. in base al disposto dell'art. 2409/bis del Codice Civile.

Nell'esercizio 2016 la nostra attività è stata svolta in osservanza delle disposizioni di legge e delle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, di cui si relazionano i risultati nelle due parti di seguito evidenziate ai sensi dell'art. 2429 comma 2 del Codice Civile.

ATTIVITÀ DI CONTROLLO E VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE

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

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

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

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati, utilizzando un service;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate, non avendo la società dipendenti;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2016) e quello precedente (2015). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2016 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

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

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte

dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, c.c.;

- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c..

Si resta, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime, oltre a quella specificatamente convocata per l'esame della bozza di bilancio.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto Costitutivo, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo sistematicamente partecipato alle Assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme legislative e statutarie che ne disciplinano il funzionamento, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni assunte, non abbiamo rilevato violazioni, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, né in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi, monitorati con periodicità costante.

Il Collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

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

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

- la rilevazione dei fatti aziendali è affidata a consulenti e professionisti esterni e non è mutata rispetto all'esercizio precedente;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati anche dell'assistenza fiscale e societaria non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali che hanno influito sui risultati del bilancio.

Stante la struttura dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'articolo 2381, comma 5, del Codice civile, sono state fornite dal Presidente del Consiglio di amministrazione, unico amministratore con deleghe, e ciò sia in occasione delle riunioni programmate del Consiglio di Amministrazione, sia in occasione di accessi del Collegio sindacale presso la sede della società: da tutto quanto sopra deriva che il Presidente ha, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto imposto dalla citata norma.

Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sul generale andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non riteniamo di dover riportare osservazioni.

Abbiamo approfondito vari aspetti della gestione e vigilato, per quanto di nostra 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 dai responsabili delle funzioni e dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti anche tramite l'esame dei documenti aziendali.

A tale proposito abbiamo mantenuto un costante scambio di informazioni con la Società di Revisione, non emergendo dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.

Il Collegio sindacale non ha rilasciato pareri o svolto indagini conseguenti come non sono emerse omissioni, limitazioni o irregolarità da dover segnalare.

Nel corso dell'esercizio la società ha predisposto il sito internet, anche se non ancora pubblicato, per rendere trasparente la gestione ed inoltre ha provveduto ad adottare il Modello di organizzazione e controllo di cui al D.L. 231/2001.

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

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge (articolo 2403 e ss. del Codice civile) – secondo le “*Norme di comportamento del collegio sindacale*” raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili – e può, pertanto, affermare che:

- le decisioni assunte dai Soci e dall'Organo amministrativo sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- l'operato dell'Organo amministrativo non è risultato manifestamente azzardato, né in potenziale conflitto di interessi;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei Soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, ovvero sulla completa, tempestiva e attendibile rilevazione contabile e rappresentazione dei fatti di gestione, sulla produzione di informazioni valide e utili per le scelte di gestione e per la salvaguardia del patrimonio aziendale e sulla produzione di dati attendibili per la formazione del bilancio d'esercizio;
- è stato effettuato un controllo sintetico, volto a verificare che le procedure aziendali consentano un efficiente monitoraggio dei fattori di rischio, nonché la pronta emersione e una corretta gestione delle criticità; a tal riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non sono state rilevate significative omissioni e/o fatti censurabili, o comunque fatti significativi tali da richiederne segnalazione o menzione nella presente relazione;
- non sono pervenute al Collegio sindacale denunce da parte dei Soci ai sensi dell'articolo 2408 del Codice civile.

Attività di formulazione del Bilancio di Esercizio e relativi contenuti

Il Collegio sindacale ha preso atto che l'Organo amministrativo, pur essendo alla società permessa la redazione del bilancio nelle forme semplificate di cui all'articolo 2435 ter del codice civile, ha volontariamente provveduto alla redazione della nota integrativa e del rendiconto finanziario, al fine di rendere il bilancio maggiormente leggibile e chiaro.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato approvato dall'Organo amministrativo e risulta

pertanto costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa con integrazione del rendiconto finanziario.

È stato verificato che l'organo di amministrazione, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle tabelle previste dal modello XBRL, ha utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.

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

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'articolo 2426 del Codice civile. L'unica variazione di rilievo è relativa alla modifica delle modalità di contabilizzazione dei dividendi dovuta alla modifica intervenuta nel corso dell'esercizio al principio contabile OIC 21 che non permette più di contabilizzare i dividendi per competenza ma esclusivamente nell'esercizio di avvenuta delibera della loro distribuzione. Gli amministratori hanno pertanto provveduto ad una riclassifica anche del bilancio 2015 per un omogeneo confronto, mettendo in evidenza in nota integrativa gli effetti di tale cambiamento;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione; rimandiamo alla relazione del soggetto incaricato alla revisione contabile datata 13.06.2017 che si chiude senza rilievi, per l'attestazione che il bilancio di esercizio al 31.12.2016 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società ai sensi dell'art. 2409 ter del Codice Civile;
- nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 e all'art. 2423-bis comma 2 del Codice Civile;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'articolo 2426, comma 5, del Codice civile non vi sono valori iscritti ai punti B-I-dell'attivo oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella Nota Integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'Euro;
- sono state fornite in Nota Integrativa le informazioni richieste dall'articolo 2427-bis del Codice civile, relative agli strumenti finanziari derivati e per le immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro *fair value*;
- le immobilizzazioni sono state iscritte all'attivo sulla base del costo "storico" o "di produzione" e relativi oneri accessori;
- In merito all'elaborazione del bilancio precisiamo, dopo attenta valutazione, che la nota integrativa fornisce tutte le informative richieste dall'art. 2427 comma 1 sulle azioni che hanno interessato le principali voci del bilancio e le altre informazioni di natura gestionale nonché quelle intercorse con le parti correlate;
- in merito alla proposta dell'Organo amministrativo circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della Nota Integrativa, il Collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'Assemblea dei Soci.

Le voci principali del bilancio possono essere così sintetizzate:

Stato Patrimoniale

| <u>Attività</u> | | <u>Passività</u> | |
|------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Immobilizzazioni | Euro 220.786.471 | Patrimonio netto | Euro 205.529.959 |
| Attivo circolante | Euro 212.250 | Fondo rischi e oneri | Euro 0 |
| Ratei e risconti | Euro 8.996 | Debiti | Euro 66.598 |
| | | Ratei e risconti | Euro 0 |
| Totale attivo | Euro 221.007.717 | Totale passivo | Euro 205.596.557 |
| | | Utile di Esercizio | Euro 15.411.160 |
| | | Totale a pareggio | Euro 221.007.717 |

Conto Economico

| | |
|-------------------------------|------------------------|
| Valore della produzione | Euro 1 |
| <u>Costi della produzione</u> | <u>Euro (134.490)</u> |
| Differenza | Euro (134.489) |
| <u>Gestione finanziaria</u> | <u>Euro 15.725.143</u> |
| Risultato ante imposte | Euro 15.590.654 |
| Imposte correnti | Euro (179.254) |
| <u>Imposte differite</u> | <u>Euro (240)</u> |
| Risultato netto | Euro 15.411.160 |

Ai sensi del D.L. 127/91 la società ha redatto il bilancio consolidato del Gruppo Findolomiti Energia S.r.l., ed in merito il Collegio ha esaminato la rispondenza formale della documentazione predisposta e ha preso atto della relazione al bilancio consolidato del soggetto incaricato della revisione legale dei conti emessa in data 13.06.2017 e che si chiude senza rilievi.

Anche sulla scorta di approfondimenti legali, gli amministratori hanno redatto il bilancio d'esercizio secondo i principi contabili nazionali emanati dall'OIC, mentre il bilancio consolidato è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS, avendo la società controllata deciso di adottare tali principi a partire dall'esercizio 2016.

Il bilancio consolidato si chiude con un utile di Euro 86.328 mila, di cui 34.248 di pertinenza del gruppo.

Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento mentre per quanto attiene la relazione sulla gestione, si rileva la completezza informativa e la congruenza dei dati con quelli risultanti dal bilancio consolidato.

In chiusura della presente relazione il Collegio Sindacale prende atto, inoltre, quanto ribadito dagli amministratori circa la necessità di ridiscutere il ruolo della società, ripensandone l'oggetto sociale e lo statuto, oltre alla decisione di semplificare la governance della società riducendo il numero degli amministratori e portando l'organo di controllo ad un solo componente, come previsto per le società a responsabilità limitata.

Il Collegio ritiene opportuno segnalare, inoltre, come nel corso dell'esercizio, il consiglio di amministrazione abbia deciso di impiegare gli importi depositati sul conto corrente vincolato per erogare un finanziamento soci alla controllata Dolomiti Energia S.p.A. a tassi di mercato

Conclusioni

In relazione a quanto sopra esposto e tenuto conto delle risultanze evidenziate nella relazione di revisione messa a disposizione dalla Pricewaterhouse Coopers S.p.A., il Collegio Sindacale esprime parere favorevole e propone

all'Assemblea di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione, condividendo la proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio formulata dagli Amministratori. Si ricorda infine che con l'assemblea che approva il bilancio 2016 viene a scadere l'incarico triennale dello scrivente Collegio Sindacale, e ringraziando per la fiducia accordata, vi invitiamo a deliberare in merito.

Trento, 13 giugno 2017

Il Collegio Sindacale

dott.ssa Cristina Camanini – *Presidente;*

dott. Enrico Pollini – *Sindaco effettivo;*

dott. Michele Bezzi – *Sindaco effettivo.*