



2021

NOVA RETI

BILANCIO  
D'ESERCIZIO





In copertina:  
Serbatoio Pietra Focaià, Rovereto  
Archivio Gruppo Dolomiti Energia, foto di Carlo Baroni

**BILANCIO D'ESERCIZIO  
2021**



# NOVARETI S.p.A.

Capitale Sociale 28.500.000 euro interamente versato

Via Manzoni n. 24 – Rovereto (TN)

N° Registro Imprese di Trento – C.F. e P.IVA 01405600220

Società a Socio unico

Direzione e coordinamento di Dolomiti Energia Holding Spa

## BILANCIO D'ESERCIZIO

al 31 dicembre 2021

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE\*

**Presidente e Amministratore Delegato**

De Alessandri Massimo

**Consigliere delegato (Gestore Indipendente)**

Dalri' Claudio

**Consigliere**

Frisinghelli Matteo

Nadalini Giovanna

Salvetti Daniela

### COLLEGIO SINDACALE\*

**Presidente**

Guarinoni Carlo

**Sindaci effettivi**

Zandonella Maiucco Lucia

Leonardi Albino

### SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A.



# Indice

|                                 |          |
|---------------------------------|----------|
| <b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b> | <b>6</b> |
|---------------------------------|----------|

---

|   |           |
|---|-----------|
| <b>BILANCIO D'ESERCIZIO<br/>AL 31 DICEMBRE 2021</b> | <b>32</b> |
|---|-----------|

---

|   |    |
|---|----|
| Stato patrimoniale - attivo   | 33 |
| Stato patrimoniale - passivo  | 34 |
| Conto economico   | 35 |
| Rendiconto finanziario  | 36 |
| Nota Integrativa al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 | 38 |

|                  |           |
|------------------|-----------|
| <b>RELAZIONI</b> | <b>84</b> |
|------------------|-----------|

---

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Relazione del Collegio Sindacale     | 85 |
| Relazione della Società di revisione | 88 |

# Relazione sulla gestione



La presente relazione, come anche il Bilancio d'esercizio, è stata predisposta in conformità al Codice Civile ed ai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC); viene di seguito illustrata l'attività di Novareti SpA svolta nel 2021 separata per Unità di Business.

Signori Azionisti,

Il Bilancio di esercizio di Novareti SpA evidenzia al 31 dicembre 2021 un risultato pari ad euro 9.527 migliaia contro euro 10.275 migliaia dell'esercizio precedente; dopo aver effettuato ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti per euro 15.580 migliaia, contro 13.841 migliaia dell'esercizio precedente e registrato imposte di competenza per euro 3.490 migliaia.

Il Margine Operativo Lordo si è attestato ad euro 29.207 migliaia pari al 35,9% del valore della produzione, contro euro 27.720 migliaia dell'esercizio precedente.

Come nell'anno 2020 anche nel corso del 2021 si è dovuta affrontare la pandemia COVID 19 che ha continuato a condizionare la vita quotidiana e lavorativa di aziende e persone, seppur con un'intensità minore di quanto accaduto nel 2020.

Novareti ha continuato a gestire le proprie attività, osservando i divieti, gli obblighi e le raccomandazioni impartite dalle Autorità a salvaguardia della salute e sicurezza dei propri dipendenti e clienti, nonché le misure e i provvedimenti posti in essere dal gruppo Dolomiti Energia volti alla mitigazione della diffusione del Virus, adattandoli alle esigenze operative della Società e con il preciso intento del mantenimento della continuità e disponibilità dei servizi in condizioni di sicurezza. Nel corso dell'anno sono state gestite diverse situazioni di contagio sia esterno che interno all'azienda.

Nel complesso, le azioni organizzative adottate dalla Vostra Società hanno consentito di portare a compimento tutte le attività aziendali programmate, in particolare quelle necessarie per rispondere alle richieste dell'utenza e quelle finalizzate al miglioramento della qualità del servizio erogato ai clienti.

Preme in questa occasione sottolineare i meriti del personale della Vostra Società, che ha continuato a rispondere con grande senso di responsabilità, flessibilità ed inventiva al contesto in cui si è trovato ad operare.

Nel seguito della presente relazione si esporranno la situazione aziendale per Unità di Business e le prospettive di sviluppo dell'attività della Società.

# Distribuzione gas naturale

## QUADRO REGOLATORIO E TARIFFARIO

Per quanto riguarda le attività di interesse del Gruppo, gli interventi dell'Autorità di Regolazione per Energia, Reti e Ambiente (ARERA) in relazione alla gestione e alla mitigazione degli effetti dell'emergenza epidemiologica da COVID-19 nei settori di sua competenza si sono sviluppati già a far data dell'esercizio 2020.

In merito agli interventi derivanti dall'emergenza epidemiologica da COVID-19, oltre agli specifici interventi adottati (deliberazione 75/2020/R/com) in attuazione alle previsioni dell'art. 4 del D.L. 9/20, con misure di sospensione sino al 30.04.2020, nei diversi servizi regolati, dei termini di pagamento delle fatture e dell'applicazione della disciplina della morosità, l'ARERA ha adottato una serie di provvedimenti di valenza generale volti a interrompere in via temporanea, l'applicazione delle clausole contrattuali relative alla sospensione/interruzione delle forniture di energia elettrica, gas naturale e idriche e delle procedure di sospensione/interruzione delle forniture stesse per morosità del cliente/utente finale (deliberazioni 60/2020/R/com, 117/2020/R/com, 124/2020/R/com e 148/2020/R/com).

A partire dal 1° febbraio 2021 ARERA ha modificato radicalmente la gestione del bonus sociale per disagio economico normando il riconoscimento automatico degli stessi in luogo del riconoscimento "a domanda" applicato fino alla competenza 2020 (deliberazione 63/2021/R/com).

Inoltre, al fine di mitigare l'incremento dei prezzi per la fornitura di gas naturale, ARERA ha previsto un rafforzamento del bonus introducendo, a partire dal 4° trimestre 2021, una compensazione integrativa per i clienti domestici in stato di disagio economico (deliberazione 396/2021/R/com).

Nel mese di marzo (deliberazione 117/2021/R/gas, cui ha poi fatto seguito, nel mese di agosto l'ulteriore deliberazione 350/2021/R/gas) sono state approvate le tariffe di riferimento definitive per i servizi di distribuzione e misura del gas per l'anno 2020, sulla base dei dati patrimoniali consuntivi relativi all'anno 2019, e sempre a marzo, sulla base dei dati patrimoniali pre-consuntivi relativi all'anno 2020, sono state determinate (deliberazione 122/2021/R/gas) le tariffe di riferimento provvisorie per i servizi di distribuzione e misura del gas per l'anno 2021 (secondo anno del nuovo periodo regolatorio definito a fine 2019 con deliberazione 570/2019/R/gas).

In continuità con il precedente periodo regolatorio, per il secondo anno tariffario del quinto periodo di regolazione, permane l'applicazione delle tariffe di distribuzione e misura secondo i principi in base ai quali le componenti di ricavo correlate alla remunerazione e agli ammortamenti vengono determinate sulla base dell'aggiornamento annuale del capitale investito netto (RAB), tenendo conto degli investimenti (netti) realizzati nell'anno t-1.

Il capitale investito delle imprese distributrici (RAB) continua ad essere articolato in capitale investito di località e capitale investito centralizzato. Il criterio di valutazione del capitale investito di località dell'attività di distribuzione e misura è basato fondamentalmente sul metodo del costo storico rivalutato, ad eccezione dei nuovi investimenti sui contatori elettronici, il cui costo riconosciuto continua ad essere determinato come media ponderata tra il costo effettivo ed il costo standard fissato dall'Autorità, con pesi, per le tariffe 2021, rispettivamente pari al 70% e 30%.

Il tasso di remunerazione del capitale investito (WACC) dell'attività di distribuzione e misura del gas naturale, i cui criteri di determinazione e aggiornamento nel periodo 1° gennaio 2016 - 31 dicembre 2021 sono stati fissati con la deliberazione 583/2015/R/com, è stato unificato per entrambi i servizi e fissato pari a 6,3% per gli anni 2020 e 2021.

Con la deliberazione 570/2019/R/gas, sono stati anche fissati i livelli iniziali dei costi operativi e degli x-factor per il nuovo periodo regolatorio. In particolare, per quanto riguarda i costi operativi, il livello iniziale è stato determinato sulla base dei conti annuali separati dei Bilanci Unbundling degli operatori, suddivisi per dimensione di imprese e per densità di clientela, remunerando i costi di gestione come media ponderata, con egual peso, tra i costi effettivamente sostenuti e i costi riconosciuti nel precedente periodo regolatorio.

Con lo stesso provvedimento, l'Autorità ha completato anche la disciplina dello stock dei contributi pubblici e privati al 31/12/2011 iniziato con la deliberazione 573/2013/R/gas, prevedendone il completo degrado con una vita utile di 40 anni.

Infine, in relazione alle località in avviamento, interessate dalla deliberazione 704/2016/R/gas, è stata confermata l'applicazione di un tetto al riconoscimento degli investimenti a decorrere dalle tariffe 2018, ma limitatamente alle località con anno di prima fornitura successivo al 2017. Il provvedimento prevede una verifica del superamento del tetto imposto in più fasi, fino ad arrivare al sesto anno, fatta salva la corretta interpretazione e l'applicazione delle recenti disposizioni in materia di nuove metanizzazioni.

In particolare, l'art. 114 ter della Legge n. 77 del 17/07/2020 ha stabilito che le estensioni ed i potenziamenti di reti e di impianti esistenti nei comuni già metanizzati, nonché le nuove costruzioni di reti e di impianti in comuni da metanizzare appartenenti alla zona climatica F e classificati come territori montani ai sensi della legge 3 dicembre 1971, n. 1102, si considerano efficienti e già valutati positivamente ai fini dell'analisi dei costi e dei benefici per i consumatori. A tal fine l'Autorità di regolazione per energia, reti e ambiente ammette ad integrale riconoscimento tariffario i relativi investimenti.

## INIZIATIVE ED INVESTIMENTI

Gli investimenti sono stati destinati principalmente all'ammodernamento delle infrastrutture esistenti (ivi comprese le estensioni in Comuni già serviti) e al completamento dei lavori già programmati.

Nel 2021 gli investimenti effettuati nel settore gas ammontano complessivamente a 20,8 milioni di euro (23,6 milioni di euro nel 2020) ed i principali interventi hanno riguardato:

- la manutenzione straordinaria di impianti e reti di distribuzione esistenti;
- la sostituzione dei misuratori tradizionali con quelli elettronici;
- l'estensione delle reti nei comuni gestiti.

Dal punto di vista gestionale nel corso dell'anno solare 2021 è iniziato l'uso dei dispositivi digitali introdotti in seguito alla conclusione del percorso di "industrializzazione" delle attività di campo e degli strumenti a supporto dell'operatività tramite uno strumento di Work Force Management come potenziale abilitatore tecnologico.

Con il mese di gennaio 2021 è iniziata la gestione delle attività di distribuzione gas nei Comuni di Isera e Pergine Valsugana prima gestiti rispettivamente da Isera srl e STET spa per un incremento totale di PDR pari a circa 9.700 unità e di rete gestita pari a circa 135 km la quale ha richiesto un importante impegno in termini di personale ed investimenti per adeguare le infrastrutture allo standard Novareti.

Nota di rilievo per l'anno 2021 è stato il raggiungimento della certificazione ISO 45001:2018 per un sistema di gestione della salute e sicurezza sul lavoro riguardo alla gestione, realizzazione, conduzione e manutenzione degli impianti e reti di distribuzione del gas naturale.

## MISURA

Sul tema della misura del gas, nel corso del 2021 è proseguita l'attività relativa alla sostituzione dei misuratori tradizionali con quelli di nuova generazione di tipo elettronico. Nel corso del 2021, il programma relativo alla sostituzione delle classi G6 e G4 è stato svolto conformemente a quanto stabilito con deliberazione 501/2020/R/GAS del 1 dicembre 2020 con la quale ARERA ha aggiornato le scadenze previste dalle Direttive smart meter gas relative agli obblighi di messa in servizio degli smart meter gas di classe G4-G6 posticipandole di un anno solare.

## VOLUMI E OPERATIVITÀ

La distribuzione è effettuata in 88 comuni della provincia di Trento, nella valle dell'Adige, in Valsugana e Tesino, nella valle di Non, nella valle dei Laghi, sull'altipiano della Paganella, nelle valli di Cembra, Fiemme e Fassa e sugli altipiani di Folgaria, Lavarone e Luserna; nel Comune di Cavalese, interessato dal transito della condotta in alta pressione, si alimenta la centrale di cogenerazione e teleriscaldamento. La distribuzione è inoltre effettuata in 2 Comuni al di fuori della provincia di Trento (Brentino Belluno e Salorno).

Il gas distribuito nell'anno è risultato di complessivi 341,8 milioni di m3 (291,8 milioni di m3 nel 2020).

### Gas naturale

|                      |    | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 |
|----------------------|----|----------------|----------------|
| Lunghezza della rete | km | 2.652          | 2.428          |
| Totale utenze        | n. | 168.766        | 159.126        |

## QUALITÀ COMMERCIALE

Il livello di qualità commerciale viene misurato tramite un indice generale aziendale che rappresenta la percentuale di prestazioni eseguite nei tempi standard previsti dall'ARERA, in particolare delle prestazioni soggette a livelli specifici di qualità da garantire al richiedente cui si applica la disciplina degli indennizzi automatici.

L'indice generale aziendale delle prestazioni eseguite nei tempi standard, ai fini dei parametri di qualità del servizio, conseguito nel corso del 2021 è risultato pari al 99,52%.

## GARE D'AMBITO

Nel corso del 2021 sono proseguite le attività della Stazione Appaltante per la gara relativa all'ambito della Provincia di Trento. Con Legge Provinciale 4 agosto 2021 n. 18 è stato modificato l'art. 39 della Legge provinciale 4 ottobre 2012, n. 20 inserendo quanto segue:

*“3 quater. Il termine per la pubblicazione del bando di gara previsto da quest'articolo è differito se il termine per il rilascio di pareri o osservazioni propedeutici ad esso da parte di ARERA è sospeso o superato, per il periodo corrispondente alla sospensione o al ritardo. Il termine è differito, inoltre, per il tempo necessario in caso di esercizio del potere sostitutivo nei confronti dei comuni ai sensi dell'articolo 2, comma 6, del decreto ministeriale 12 novembre 2011, n. 226 (Regolamento per i criteri di gara e per la valutazione dell'offerta per l'affidamento del servizio della distribuzione del gas naturale, in attuazione dell'articolo 46-bis del decreto-legge 1 ottobre 2007, n. 159, convertito in legge, con modificazioni, dalla legge 29 novembre 2007, n. 222).”*

La Società ha continuato a lavorare nella predisposizione degli strumenti e dei processi necessari per affrontare la sfida delle gare d'ambito nella distribuzione del gas naturale.

# Ciclo idrico (acquedotti e fognature)

## QUADRO REGOLATORIO E TARIFFARIO

Si ricorda che le attività del Settore Idrico, a seguito degli effetti prodotti dal referendum popolare sulla normativa dei servizi pubblici locali e delle conseguenti indicazioni ricevute dai Comuni presso i quali il servizio è attualmente svolto, sono destinate ad uscire dal perimetro di attività di Novareti. A tale proposito, anche nel corso dell'esercizio 2021 non si rilevano novità particolari e non si sono registrati significativi passi avanti in questa direzione.

Sottolineiamo come le attività della Vostra Società continuino comunque in modo regolare e senza subire particolari condizionamenti nelle scelte operative e di investimento. Il solo elemento di normale prudenza consiste nella predisposizione di piani pluriennali di investimento nel settore idrico, condivisi con i principali Comuni destinatari del Servizio Idrico, allo scopo di prevenire qualsiasi eventuale distonia futura.

## INIZIATIVE ED INVESTIMENTI

Nel corso del 2021 sono proseguiti i lavori di potenziamento delle strutture idriche, in coerenza al piano industriale pluriennale stilato e presentato ai comuni nel 2018.

Gli investimenti effettuati nel 2021 nel settore del ciclo idrico, pur in presenza di un quadro normativo non completamente definito e di prospettive incerte per la Società, ammontano a 8,7 milioni di euro (8,0 milioni di euro nel 2020).

Operativamente nel comune di Trento è proseguita la sostituzione delle dorsali di acquedotto con l'entrata in funzione del nuovo sistema di gestione automatica della rete di fondovalle, che gestisce la regolazione delle pressioni, l'accensione di pozzi e l'apertura delle valvole in funzione del massimo utilizzo dell'energia proveniente dai pannelli solari, minimizzando il consumo elettrico e le perdite idriche. Sono in fase di costruzione, inoltre, dei nuovi distretti idraulici che permettono un ulteriore aumento nell'efficienza gestionale e nella ricerca perdite.

Nel comune di Rovereto, per quanto riguarda il Servizio Acquedotto è stato costruito un nuovo serbatoio a servizio di una frazione collinare, ed un altro è in fase di costruzione, mentre è stata ultimata la ristrutturazione del serbatoio storico della "Pietra Focaià"; sono inoltre proseguite le sostituzioni di rete, propedeutiche alla realizzazione dei distretti idraulici. Per quanto riguarda il Servizio Fognature è stato potenziato ulteriormente il sistema di collettamento delle acque bianche, per permettere un deflusso migliore alle acque di pioggia in caso di eventi particolarmente intensi.

Interventi minori sono stati realizzati negli altri Comuni gestiti.

## MISURA

Nel 2019 è stato creato il team dedicato alla sostituzione massiva dei contatori per acqua, che ha lavorato alla definizione delle norme tecniche per la predisposizione della gara di fornitura dei nuovi dispositivi. Nel 2021 è proseguita la sostituzione massiva dei contatori, mentre in parallelo proseguono le fasi di rilievo e programmazione delle sostituzioni. Il parco contatori viene sostituito con smart meter che permetteranno la tele-lettura, ovvero la lettura a distanza con passaggio dell'operatore in auto. Nell'occasione si provvede alla messa a norma di tutti gli allacciamenti.

## VOLUMI ED OPERATIVITÀ

Il servizio è stato effettuato in 9 comuni trentini (circa 200.000 abitanti), situati essenzialmente nella valle dell'Adige.

Con la fine del 2021 si segnala l'uscita dalla gestione per il comune di Civezzano.

I quantitativi di acqua immessi in rete sono risultati di 30,8 milioni di m<sup>3</sup> (29,5 nel 2020).

Ulteriori informazioni riguardano:

### Ciclo idrico

|                      |    | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 |
|----------------------|----|----------------|----------------|
| Lunghezza della rete | km | 1.111          | 1.111          |
| Totale utenze        | n. | 76.272         | 78.147         |

# Cogenerazione e teleriscaldamento

## QUADRO REGOLATORIO E TARIFFARIO

In merito agli adempimenti dettati dall'Autorità di Regolazione per Energia, Reti e Ambiente (ARERA) nel corso del 2021 si evidenziano i seguenti aspetti principali:

- a. fine del primo periodo di regolazione 2018-2021 relativo alle "Disposizioni in materia di contributi di allacciamento e modalità di diritto di recesso" (TUAR), iniziato il 1° giugno 2018 e conclusosi il 31 dicembre 2021 (Deliberazione n. 24/2018/R/tlr e s.m.i.).

Dal 1° gennaio 2022 è iniziato il secondo periodo di regolazione che si concluderà il 31 dicembre 2025 (Deliberazione n. 463/2021/R/tlr);

- b. fine del primo periodo di regolazione 2019-2021 relativo alla "Regolazione della qualità commerciale del servizio di teleriscaldamento e teleraffrescamento" (RQCT), iniziato il 1° luglio 2019 e conclusosi il 31 dicembre 2021 (Deliberazione n. 661/2018/R/tlr e s.m.i.). Dal 1° gennaio 2022 è iniziato il secondo periodo di regolazione che si concluderà il 31 dicembre 2025 (Deliberazione n. 526/2021/R/tlr);
- c. inizio del primo periodo di regolazione 2021-2023 relativo alla "Regolazione della qualità tecnica del servizio di teleriscaldamento e teleraffrescamento" (RQTT), dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2023 (Deliberazione 548/2019/R/TLR).

Questo ha richiesto la predisposizione e la pubblicazione sul portale aziendale delle seguenti procedure gestionali:

- pronto intervento (PG-COG-11);
- gestione delle interruzioni di fornitura (PG-COG-12);
- ricerca programmata, localizzazione, messa in sicurezza ed eliminazione dispersioni (PG-COG-13);
- gestione delle emergenze (PG-COG-15);
- gestione degli incidenti (PG-COG-16).

Nel rispetto di quanto previsto dalle procedure gestionali, è stata aggiornata la struttura del servizio di reperibilità con la designazione dei responsabili del Primo Intervento e della Gestione delle Emergenze. Inoltre, sono stati organizzati più momenti di formazione del personale reperibile, al quale sono stati forniti dispositivi per il rapido accesso alle informazioni del sistema cartografico informatizzato MSir-Next, per la localizzazione degli elementi delle reti e delle utenze.

Per la rendicontazione ad ARERA dei dati per la valutazione della qualità tecnica del servizio è stato implementato il portale WEB-TLC, per la tracciabilità degli eventi del servizio del telecalore, prendendo come riferimento quello già in uso del servizio GAS.

- d. Prosecuzione del periodo regolatorio 2020-2023 relativo alla "Trasparenza del servizio di teleriscaldamento e teleraffrescamento (TITT) (Deliberazione 313/2019/R/TLR), che si applica interamente al venditore, ossia a Dolomiti Energia, salvo la consultazione del gestore Novareti per gli aspetti tecnici e degli adempimenti relativi agli "Obblighi informativi per i soggetti operanti nel settore del teleriscaldamento e teleraffrescamento (OITLR) (Deliberazione 574/2018/R/TLR);
- e. Adeguamento del portale dedicato WEB-TLC e completa attuazione degli accordi pregressi con SET (Contratto per la prestazione di servizi di data 25/08/2020) per la "Regolazione della misura nel servizio di teleriscaldamento e teleraffrescamento", in seguito all'entrata in vigore del periodo di regolazione della qualità della misura dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2024 (TIMT)" (Deliberazione 478/2020/R/TLR).

Per quanto riguarda gli aspetti commerciali del telecalore, gli aggiornamenti tariffari avvengono a cadenza trimestrale, con prezzi in funzione della tipologia di clientela servita.

Si distinguono:

- utenze allacciate alle centrali di cogenerazione di piazzale Degasperi e via Zeni a Rovereto, dove le tariffe sono definite in relazione al prezzo per la fornitura di gas naturale, in regime vincolato, incluse le accise, secondo gli aggiornamenti delle componenti definite trimestralmente da ARERA, considerando la specifica tipologia del cliente;

- utenze relative al complesso residenziale “Le Albere” di Trento, dove per la quota fissa e variabile calore l’aggiornamento è legato all’andamento degli analoghi prezzi calore previsti per la tipologia “Condomini” del Comune di Rovereto;
- utenze cui viene applicata una tariffa binomia, con una quota variabile ed una quota fissa il cui aggiornamento è legato all’andamento dell’indice ISTAT FOI, esclusi i tabacchi;

Per quanto riguarda l’acquisto del gas naturale per gli impianti cogenerativi e per le caldaie di produzione dell’energia termica, si evidenzia che nell’anno gas ottobre 2021 – settembre 2022, come nel passato, l’acquisto per la centrale di via Zeni a Rovereto e per la centrale “Le Albere” di Trento avviene a prezzi stabiliti da ARERA, con aggiornamenti trimestrali delle componenti di prezzo per la fornitura di gas naturale in regime vincolato, mentre per l’impianto di cogenerazione Z.I. di piazzale Degasperi, a Rovereto, l’acquisto del gas naturale avviene a prezzi di mercato. Gli anomali rialzi dei prezzi di mercato del gas naturale, nel quarto trimestre 2021, hanno richiesto particolare attenzione nella gestione della Centrale di cogenerazione Z.I. di piazzale Degasperi a Rovereto. Quest’ultima centrale, a causa dell’elevata capacità di combustione installata, è anche soggetta anche agli obblighi dell’Emission Trading System, con costo per tonnellata di CO<sub>2</sub> emessa in atmosfera di circa 53 €/t, nel 2021, a fronte di quotazioni medie di circa 25 €/t nel 2020. Tuttavia, le emissioni di CO<sub>2</sub> della centrale sono passate da circa 24.000 t nel 2020 a circa 9700 t nel 2021.

## INIZIATIVE ED INVESTIMENTI

Gli investimenti totali in questo settore sono risultati di circa 2,9 milioni di euro (circa 3,1 nel 2020).

Come nel 2020 gli investimenti si sono concentrati nella ristrutturazione della Centrale di cogenerazione ZI di Rovereto dove, dopo l’entrata in esercizio del nuovo cogeneratore sono state sostituite le caldaie ad olio diatermico per la produzione di vapore con due nuove caldaie ad acqua surriscaldata, con rifacimento dei sistemi di pompaggio e tubazioni di collegamento interne alla centrale, demolizione parziale degli impianti dismessi, ottenendo una semplificazione impiantistica e gestionale.

## VOLUMI E OPERATIVITÀ

La distribuzione di calore tramite rete di teleriscaldamento è effettuata nel comune di Rovereto e nel quartiere “Le Albere” a Trento, dove viene distribuita anche acqua refrigerata ad uso condizionamento.

A Rovereto, la fornitura di vapore ad alta temperatura a stabilimenti produttivi è cessata a fine marzo 2021.

Da aprile 2021 è iniziata la dismissione delle caldaie per la produzione di vapore.

La rete vapore al servizio delle industrie rimane, con protezione catodica attiva, per eventuali utilizzi futuri.

Nell’anno 2021 sono stati erogati i seguenti quantitativi di energia:

- 3,9 GWh di vapore
- 72,2 GWh di calore e raffrescamento

- 24,4 GWh elettrici.

Nella Centrale della Zona Industriale di Rovereto, il nuovo cogeneratore basato su motore a combustione interna, entrato a regime il 26.01.2021, ha fornito buone prestazioni in termini di efficienza elettrica e termica, ridotte emissioni d'inquinanti, affidabilità di funzionamento. Peraltro, la necessità di una fermata prolungata della centrale per ristrutturazione ha permesso solo un esercizio limitato, con numero di ore annue di funzionamento poco superiore al 50% di quelle attese in condizioni normali.

Per quanto riguarda le reti di teleriscaldamento, si segnala che nell'inverno 2020 – 2021, a Rovereto, si è manifestata una perdita significativa che ha richiesto un primo intervento per la riparazione provvisoria ed un intervento successivo per la sostituzione di circa 40 metri di tubazione preisolata DN 250. Altri interventi di minore entità, sulla rete di Rovereto, sono stati effettuati per la riparazione di piccole perdite, ispezione di tratte con sospette perdite e ripristini della continuità del sistema di monitoraggio delle perdite in altre tratte.

Nell'ambito della attività legate alla Centrale di cogenerazione della Z.I. di Rovereto, sussiste anche la gestione della Rete Interna d'Utenza, RIU di Rovereto, che collega con cavo in Media Tensione, la centrale e lo stabilimento Suanfarma alla Rete di Trasporto Nazionale gestita da Terna, mediante trasformatore 132/20 kV.

La RIU è normata da ARERA nell'ambito dei Sistemi di Distribuzione Chiusi.

## Unbundling funzionale - delibera ARERA 296/2015/R/COM (TIUF)

Nel corso del 2021 è pervenuto a conclusione l'iter di sperimentazione della procedura di self audit a cui la Società ha partecipato sin dal 2016. ARERA ha, infatti, approvato la procedura proposta per la sperimentazione secondo quanto già anticipato nella Comunicazione di Risultanze Istruttorie notificata nel dicembre 2020.

In conseguenza di questa decisione, il self audit, sviluppato e proposto dalla società secondo un orientamento già oggettivamente anticipato da ARERA con l'approvazione del Quadro Strategico 2019-2021, viene consolidato tanto come elemento dell'assetto organizzativo della regolazione, quanto come modalità alternativa di adempimento ai vincoli di separazione funzionale.

Si tratta della prima procedura di audit che viene espressamente riconosciuta da un regolatore come strumento integrativo del proprio assetto operativo per rafforzare la compliance regolatoria attraverso una forma proattiva, collaborativa con le imprese che innova l'ordinaria dinamica dell'enforcement repressivo.

Gli impatti di tale riconoscimento sono veramente molto innovativi. Nel seguito se ne fornisce una sintesi

incentrata sui punti essenziali.

Le metodologie di valutazione in continuo delle modalità di gestione del servizio di distribuzione e, più specificamente, dei dati commercialmente sensibili, per ARERA rafforzano la tutela degli interessi presidiati dalla separazione funzionale e hanno, quindi, consentito il riconoscimento di importanti esenzioni formali alle imprese dotate della procedura approvata (basti pensare ai vincoli in materia di informazioni commercialmente sensibili, ovvero a quelli relativi alla sottoposizione ad ARERA dei piani annuali di sviluppo dell'infrastruttura di rete).

Nello stesso tempo, il fatto che il Soggetto Responsabile della conformità (ILM), sia stato riconosciuto come ausiliario del regolatore nella gestione dei controlli, comporta il fatto che gli esiti segnalati al regolatore in termini di coerenza con il quadro regolatorio costituiscano un accertamento formale che fa stato, in tal senso, rispetto alle condotte controllate e costituisce segnale affidabile di compliance nell'ambito delle attività di accountability del DSO e dell'impresa verticalmente integrata. Nessuna funzione professionale di revisione/certificazione può produrre questo risultato.

Si pensi al riguardo che il provvedimento di approvazione arriva a statuire che ILM, il responsabile della conformità, potrà essere utilizzato da ARERA, nell'ambito della procedura di self audit, per gestire operazioni ispettive presso le sedi dell'azienda in luogo dei team ordinari Guardia di Finanza/funzionari ARERA.

Tale impatto è incrementato dal fatto che ARERA ha confermato in sede operativa quanto anticipato nel citato documento di programmazione strategica per il triennio 2019-2023, dove ha espressamente indicato che la procedura di self audit sarebbe stata la sede per procedure di enforcement alternative a quelle sanzionatorie basate su una modalità collaborativa. Questo comporta che il segnale da parte del gestore della procedura di self audit di una situazione di possibile contrasto con il quadro normativo, darebbe luogo non già ad una contestazione ed all'avvio di una procedura sanzionatoria, ma ad un percorso collaborativo nel quale impostare una soluzione di remediation condivisa con gli uffici del regolatore.

Nel provvedimento finale sopra richiamato viene attestato e consolidato questo approccio attraverso il trattamento previsto per un caso di contrasto con la normativa in materia di separazione funzionale segnalato durante la sperimentazione rispetto ad una delle società assistite da ILM.

Quanto specificamente al segmento dei contratti intercompany è bene evidenziare che la procedura adottata dalla società con il supporto di ILM, l'unica che è allo stato stata formalmente approvata dal regolatore, garantisce una valutazione attendibile di conformità con i parametri economici previsti dal TIUF (nessuna asseverazione professionale può dare questo risultato) e quale ulteriore impatto assicura, sempre in virtù dell'esito della sperimentazione consolidato in sede di approvazione, la coerenza con il quadro regolatorio delle pattuizioni con le quali il DSO si appoggia su strutture organizzative di altre società del gruppo non apprestandone di analoghe al suo interno, ciò che è espressamente escluso dal TIUF e che sarebbe contestabile ad un'impresa non dotata di procedura di self audit.

Si tratta di risultati che configurano una vera e propria piattaforma alternativa di rapporto regolati-regolatori con importanti vantaggi in termini di riduzione dei costi e dei rischi regolatori oggettivamente apprezzabili.

A questo si deve aggiungere, infine, che entro il primo semestre dovrebbe essere reso operativo il regime di copertura in tariffa dei costi della procedura, a cominciare dal recupero dei costi sostenuti per la fase sperimentale.

# **Attività del gestore indipendente (GI) anno 2021 ai sensi Delibera ARERA 11/07 (TIU) e ARERA 296/2015/R/COM (TIUF)**

La attività e i compiti principali del Gestore Indipendente sono definiti dall'art. 14 allegato A della delibera ARERA 296/2015/R/COM (TIUF) e nel corso dell'anno 2021 non sono state apportate modifiche alla regolazione di riferimento.

A tale proposito, il Gestore Indipendente nominato dal Consiglio di Amministrazione assicura che l'attività amministrata nel corso del 2021 è stata gestita secondo criteri di efficienza, economicità, neutralità e non discriminazione. Al Gestore Indipendente sono state fornite risorse adeguate alla sua operatività ed in particolare per gli obblighi del servizio di distribuzione e misura nonché per l'attuazione del piano annuale degli investimenti, che è stato realizzato secondo gli obiettivi e i contenuti previsti.

Nel rispetto di quanto previsto dalla delibera 296/2015/R/com, il Gestore Indipendente di Novareti ha predisposto il piano annuale e pluriennale degli investimenti relativo al periodo 2021-2023 prima dell'approvazione del Budget 2022 da parte del Consiglio di Amministrazione, avvenuta il giorno 17 dicembre 2021 senza alcuna modifica.

## Risorse umane

L'organico della Società al 31 dicembre 2021 è composto di 222 unità. La tabella seguente riporta la movimentazione del personale nell'esercizio per categoria

| Categorie | 2020 | Assunzioni | Dimissioni | Cambio qualifica |     | 2021 |
|-----------|------|------------|------------|------------------|-----|------|
|           |      |            |            | +                | -   |      |
| Dirigenti | 2    | -          | -          | -                | -   | 2    |
| Quadri    | 4    | -          | -          | -                | -   | 4    |
| Impiegati | 97   | 12         | (8)        | 1                | -   | 102  |
| Operai    | 113  | 9          | (7)        | -                | (1) | 114  |
|           | 216  | 21         | (15)       | 1                | (1) | 222  |

Nel corso del 2021 ci sono stati 7 infortuni 1 dei quali con prognosi superiore ai 40 giorni.

## Situazione economica

L'esercizio 2021 si è caratterizzato per una sostanziale stabilità per le attività di distribuzione del gas e settore idrico, mentre si è riscontrato un forte incremento nel settore della cogenerazione per la messa a regime della nuova centrale di cogenerazione.

In particolare, si evidenzia che:

- il valore della produzione, pari a 81.202 migliaia di euro, è in crescita rispetto a quello dello scorso esercizio (77.435 migliaia di euro nell'esercizio 2020);
- i costi della produzione, al netto del costo del personale, degli ammortamenti e degli accantonamenti, sono pari a 39.850 migliaia di euro (37.535 migliaia di euro nel 2020);
- il costo del personale è risultato di complessivi 12.145 migliaia di euro (12.179 migliaia di euro nell'esercizio 2020);
- il margine operativo lordo è risultato pari ad 29.207 migliaia di euro (27.720 migliaia di euro nell'esercizio 2020);

- l'ammontare complessivo di ammortamenti e svalutazioni è pari a 15.580 migliaia di euro (13.241 migliaia di euro nel precedente esercizio);
- gli accantonamenti risultano pari a zero contro 599 migliaia di euro del 2020;
- il risultato operativo netto ottenuto è pari a 13.627 migliaia di euro;
- il costo della gestione finanziaria risulta pari a 609 migliaia di euro;
- le imposte dell'esercizio ammontano a 3.490 migliaia di euro e tengono conto delle imposte anticipate/differite come meglio dettagliato nella Nota Integrativa;
- il risultato d'esercizio netto è pari a 9.527 migliaia di euro, rispetto a 10.275 migliaia di euro del 2020.

In sintesi, il margine operativo lordo della Società risulta sensibilmente migliore di quello del 2020 per la buona performance del Cogeneratore, mentre il margine operativo netto risulta sostanzialmente allineato per l'incremento degli ammortamenti.

## Situazione patrimoniale e finanziaria

Gli investimenti in immobilizzazioni realizzati dalla Società nel 2021 sono risultati di complessivi 32,4 milioni di euro (34,7 milioni di euro nel 2020).

Il totale delle Immobilizzazioni al 31 dicembre 2021 è pari a 413.340 migliaia di euro (nel 2020 pari a 386.926 migliaia di euro).

Il totale attivo al 31 dicembre 2021 risulta pari a 448.163 migliaia di euro (nel 2020 pari a 442.872 migliaia di euro).

Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2021 risulta pari a 331.415 migliaia di euro (nel 2020 pari a 321.888 migliaia di euro), incrementato nel 2021 per effetto della destinazione dell'intero utile 2020 a riserva per complessivi 10.275 migliaia di euro.

## PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICO- FINANZIARI DI RISULTATO

### INDICI ECONOMICI

| Indice | Formula                                 | n.m.     | 2021   | 2020   | differenza |
|--------|---|----------|--------|--------|------------|
| ROE    | Utile netto/Mezzi propri                | %        | 3,0%   | 3,3%   | -0,3%      |
| ROI    | Ebit/Capitale investito                 | %        | 3,0%   | 3,1%   | -0,1%      |
| ROS    | Ebit/Valore della produzione            | %        | 18,6%  | 19,6%  | -1,0%      |
| EBITDA | Margine operativo lordo (euro migliaia) | migliaia | 29.207 | 27.720 | 1.487      |
| EBIT   | Margine operativo netto (euro migliaia) | migliaia | 13.627 | 13.880 | (253)      |

Tutti gli indici economici risultano sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio precedente, ad eccezione dell'EBITDA, che registra un incremento del 5,4% essenzialmente dovuto dalle migliori performance del generatore e quindi dalla cessione dell'energia prodotta.

### INDICI FINANZIARI E PATRIMONIALI

| Indice                            | Formula   | n.m. | 2021 | 2020 | differenza |
|-----------------------------------|---|------|------|------|------------|
| Copertura dell'attivo fisso netto | Mezzi propri+passivo medio-lungo/<br>attivo fisso netto | n.   | 0,92 | 0,96 | (0,04)     |
| Rapporto di indebitamento         | Mezzi di terzi/mezzi propri                             | n.   | 0,35 | 0,38 | (0,03)     |
| Grado di ammortamento             | Fondo ammortamento/ immobiliz-<br>zazioni lorde         | n.   | 0,50 | 0,51 | (0,51)     |
| Indice di liquidità secondaria    | Attivo a breve/passivo a breve                          | n.   | 0,45 | 0,75 | (0,30)     |

Si ravvisa una sostanziale tenuta di tutti gli indici finanziari e patrimoniali.

# Analisi dei rischi - obiettivi e politiche della società in materia di gestione del rischio

## RISCHIO DI CREDITO

La Società opera quasi esclusivamente con clienti che sono grossisti (venditori) di gas e di questi il maggiore è la consociata Dolomiti Energia S.p.A.

Il valore dei crediti viene monitorato costantemente nel corso dell'esercizio in modo tale che l'ammontare esprima sempre il valore di presumibile realizzo.

## RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il principale rischio di liquidità cui è esposta l'azienda si sostanzia nella potenziale difficoltà di ottenimento di tempestivi finanziamenti, a supporto delle attività caratteristiche.

Per garantire alla Società i mezzi finanziari necessari allo svolgimento della attività caratteristica, è stato stipulato un contratto di servizio avente oggetto la gestione finanziaria con la controllante Dolomiti Energia Holding, che prevede la gestione della tesoreria in "cash pooling" e l'attività di gestione delle fidejussioni.

La situazione finanziaria e monetaria dell'azienda è costantemente monitorata dall'ufficio preposto e non presenta particolari problemi.

## RISCHIO DI MERCATO

La Società opera principalmente sul mercato nazionale, quindi, non è esposta alle fluttuazioni dei tassi di cambio monetario. I prezzi (tariffe) per la determinazione del corrispettivo delle attività esercitate sono invece determinati dagli Enti preposti; quindi, non hanno potenzialità di variazione se non normativa.

L'eventuale debito della Società nei confronti della controllante Dolomiti Energia Holding è esposto al rischio di fluttuazioni dei tassi di interesse, in quanto l'indebitamento è indicizzato al tasso variabile.

## Attività di ricerca e sviluppo

Durante il 2021 Novareti ha concluso il progetto SIR 1.5 ovvero la modernizzazione dell'archivio che contiene tutte le informazioni tecniche e geografiche degli asset dei servizi di Distribuzione gestiti dalle società del Gruppo.

Le attività principalmente svolte sono state di upgrade sia infrastrutturale che applicativo; in particolare si è passati dall'esistente infrastruttura gestita on-premise ad una nuova infrastruttura hardware ad alte prestazioni gestita in cloud.

Oltre che all'upgrade dell'infrastruttura esistente sono stati apportati dei significativi miglioramenti come l'aggiunta di server di test, la ridistribuzione delle risorse, l'ottimizzazione dei database e il rifacimento delle connessioni ad altri applicativi.

### GESTIONE RETE IDRICA

È continuato il lavoro relativo all'ottimizzazione della gestione degli acquedotti tramite strumenti di simulazione e controllo delle reti di tipo avanzato. A tal riguardo si stanno testando nuovi sensori e nuovi software per la ricerca delle perdite occulte.

È iniziata inoltre la fase di sostituzione massiva dei contatori idrici con smart metering che permetteranno la lettura a distanza tramite tecnologia drive-by.

### GESTIONE RETE GAS

Nel corso del 2021 la Provincia Autonoma di Trento ha pubblicato il PEAP (Piano energetico ambientale provinciale), strumento di programmazione energetico-ambientale all'interno del quale si indica la necessità di utilizzare anche l'idrogeno quale vettore nel futuro mixing energetico. Anche sulla base di questo stimolo, Novareti ha avviato una serie di collaborazioni sia sul territorio per mezzo della Fondazione Bruno Kessler che internazionali per mezzo di DNV con lo scopo di istruire un solido background di conoscenza sull'ingegneria dell'idrogeno e di verificare la trasportabilità dello stesso in diversi livelli di concentrazione all'interno della rete di trasporto-distribuzione esistente.

È continuata l'attività di upgrading tecnologico introducendo sistemi innovativi di controllo automatico, anche con l'obiettivo di sperimentare nuovi modelli di telegestione, con particolare attenzione al monitoraggio della protezione catodica delle grandi condutture in acciaio e della regolazione telecomandata di alcune cabine REMI.

Per quanto riguarda la fase di progettazione, nel settore dell'Ingegneria si è consolidato l'uso dell'ambiente BIM come metodologia standard per la progettazione degli impianti e condotte gas-acqua. Si è studiato

l'evoluzione del sistema con l'obiettivo di avere la restituzione digitale dell'opera "as built" e questa ulteriore fase dello sviluppo dell'ambiente sarà sviluppata nel corso del 2022.

In termini di gestione dello stress e delle emergenze è stato portato a termine una ulteriore applicazione del training avanzato mediante realtà virtuale del personale operativo applicandolo a casi oggettivi di criticità dell'infrastruttura quali le dispersioni rilevanti su condotte interrate.

## Rapporti con parti correlate

### RAPPORTI INFRA-GRUPPO

Di seguito, vengono dettagliati i principali contratti di servizio in vigore con le società del gruppo Dolomiti Energia:

- **Contratti di servizio stipulato tra Novareti e Dolomiti Energia Holding:** Il contratto regola i servizi generali comuni (amministrazione e societario, approvvigionamenti, comunicazione, finanza, pianificazione e sviluppo, qualità, sicurezza e ambiente, risorse umane, segreteria e assicurazioni, informatici) e logistici (utilizzo spazi, telefonia, hardware e software) erogati dalla Controllante.
- **Contratti di servizio stipulati tra Novareti e Set Distribuzione:** regola i servizi comuni telecontrollo, misure, cartografia, SIR e Qualità tra le due compagini societarie.
- **Contratto di servizio di consulenza in materia ambientale.** Novareti ha stipulato con la Dolomiti Ambiente un contratto di servizio per la consulenza e assistenza in materia di gestione dei rifiuti speciali autoprodotti, di adempimenti connessi al SISTRI e in materia di ADR (trasporto di merci pericolose su strada).

I contratti sono oggetto di verifiche annuali, attraverso il confronto di termini e condizioni con le offerte disponibili nel mercato, allo scopo di garantire l'economicità degli stessi e mettere il Gestore Indipendente nella situazione di poter valutare oggettivamente le potenziali alternative.

All'interno dei contratti descritti, vengono regolate le locazioni di immobili ad uso ufficio concessi da Dolomiti Energia Holding e SET a Novareti presso le proprie sedi di Trento e di Rovereto e nella Provincia Autonoma di Trento.

## SERVIZI FINANZIARI E FISCALI

Sono in vigore gli accordi che regolano i rapporti economici e organizzativi degli istituti del consolidato fiscale, dell'Iva di gruppo e del cash pooling, stipulati tra le società che fanno parte del gruppo Dolomiti Energia.

I rapporti di debito/credito e di acquisto/vendita infragruppo e con la Società controllante sono dettagliati nel prospetto di seguito riportato (dati in migliaia di euro):

|                                | Crediti Commerciali | Crediti Finanziari | Debiti Commerciali | Debiti Finanziari |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Dolomiti Energia Holding SpA   | 18                  | 698                | 1.622              | 35.200            |
| Dolomiti Energia Spa           | 11.308              | -                  | 12.166             | -                 |
| Dolomiti Energia Solutions Srl | -                   | -                  | 198                | -                 |
| SET SpA                        | 715                 | -                  | 162                | -                 |
| Dolomiti Energia Trading Spa   | 2.733               | -                  | 2.866              | -                 |
| Dolomiti GNL Srl               | 39                  | -                  | -                  | -                 |
| Gasdotti Alpini Srl            |                     |                    | 66                 | -                 |
| Dolomiti Ambiente Srl          | 11                  | -                  | 11                 | -                 |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>14.824</b>       | <b>698</b>         | <b>17.091</b>      | <b>35.200</b>     |

|                                | Ricavi       |               |          | Acquisti      |              |              | Proventi   | Oneri      |
|--------------------------------|--------------|---------------|----------|---------------|--------------|--------------|------------|------------|
|                                | BENI         | SERVIZI       | ALTRO    | BENI          | SERVIZI      | ALTRO        | FINANZIARI | FINANZIARI |
| Dolomiti Energia Holding SpA   | -            | 2             | -        | 1.902         | 4.451        | 379          | -          | 617        |
| Dolomiti Energia Spa           | -            | 44.103        | -        | 8.115         | 577          | 11           | -          | -          |
| Dolomiti Energia Solutions srl | -            | -             | -        | -             | 195          | -            | -          | -          |
| Set Distribuzione Spa          | -            | 854           | -        | -             | 1.104        | -            | -          | -          |
| Dolomiti Energia Trading Spa   | 3.963        | -             | -        | -             | -            | 997          | -          | -          |
| Dolomiti GNL Srl               | -            | 27            | -        | -             | -            | -            | -          | -          |
| Gasdotti Alpini Srl            | -            | -             | -        | -             | 66           | -            | -          | -          |
| Dolomiti Ambiente srl          | -            | 23            | -        | -             | 92           | -            | -          | -          |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>3.963</b> | <b>45.009</b> | <b>-</b> | <b>10.017</b> | <b>6.485</b> | <b>1.387</b> | <b>-</b>   | <b>617</b> |

## Separazione contabile e amministrativa (delibera n. 11/07 ARERA)

La delibera n. 11/07 di ARERA, prevede regole che i soggetti giuridici che operano nel settore del gas e dell'energia elettrica applicano anche al fine della promozione della concorrenza e dell'efficienza nell'erogazione dei servizi di pubblica utilità, nonché della garanzia di adeguati livelli di qualità dei servizi in condizioni di economicità e redditività. In particolare, la delibera sopra menzionata ha previsto la necessità di redigere lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico, ripartiti per "Attività" e "Servizi Comuni".

## Situazione ricorsi amministrativi pendenti

### **NOVARETI S.P.A./ARERA) – TAR LOMBARDIA (DELIBERA N. 384/2017 E DETERMINAZIONE N. 139/2017)**

Il ricorso introduttivo del giudizio promosso innanzi al TAR Lombardia contro ARERA è ancora pendente e non risulta ancora fissata udienza pubblica per la trattazione dello stesso.

### **NOVARETI S.P.A./ARERA) – TAR LOMBARDIA (DELIBERA N. 219/2016)**

Con ricorso straordinario al Presidente della Repubblica notificato il 26.11.2016 e depositato presso l'ARERA il 24.11.2016 è stato chiesto l'annullamento in parte qua dell'Allegato A della deliberazione n. 219/2016/A del 29 luglio 2016. A seguito dell'opposizione proposta dall'ARERA il ricorso è stato trasposto in sede giurisdizionale avanti il TAR Lombardia.

Allo stato il ricorso è ancora pendente e non risulta ancora fissata udienza pubblica per la trattazione dello stesso.

## **NOVARETI S.P.A./ARERA) – TAR LOMBARDIA**

In data 24 febbraio 2020, è stato notificato il ricorso promosso avanti il TAR Lombardia, per l'annullamento non in toto, bensì limitatamente ad alcuni profili, della deliberazione 27 dicembre 2019 570/2019/R/gas adottata dall'ARERA. Nell'ambito del medesimo giudizio, con un primo ricorso per motivi aggiunti la Società Novareti ha chiesto l'annullamento delle due delibere ARERA n. 106/2020/r/gas e 107/2020/r/gas in cui vengono determinate le tariffe di riferimento per i servizi di distribuzione e misura del gas per gli anni 2018 e 2019. Con secondo ricorso per motivi aggiunti la società Novareti ha impugnato la delibera ARERA 117/2021/R/gas con cui ARERA ha approvato le tariffe di riferimento definitive per i servizi di distribuzione e misura del gas per l'anno 2020. Con terzo ricorso per motivi aggiunti la società Novareti ha da ultimo impugnato la delibera ARERA n. 350/2021/R/gas che, tra le altre cose, ha approvato la tariffa di riferimento definitiva per l'anno 2020 anche per la località di Lavis gestita da Novareti. Il giudizio è tuttora pendente nel merito e non risulta ancora fissata l'udienza per la discussione.

## **NOVARETI S.P.A./COMUNE DI LAVIS – TRENTO RISCOSSIONI – TRIBUNALE DI TRENTO – N.R.G. 1959/2019**

La Società ha impugnato con atto di citazione in opposizione l'ingiunzione fiscale di pagamento n. 20190000002 del 4 aprile 2019 e notificata in data 19 aprile 2019, relativa al canone di occupazione suolo pubblico COSAP del Comune di Lavis. A seguito dell'udienza di prima comparizione, la Giudice ha concesso i termini ex art. 183, comma 6, nn. 1, 2 e 3. In data 16 febbraio 2022, si è tenuta l'udienza di precisazione delle conclusioni. Il giudizio risulta dunque ancora pendente.

## **NOVARETI S.P.A. /ARERA - CHIARIMENTO DEL 11.12.2020 – TAR LOMBARDIA**

Giudizio promosso da Novareti S.p.A. innanzi al TAR Lombardia, per l'impugnazione del documento recante "Chiarimenti dell'Autorità in materia di riconoscimento degli investimenti relativi al servizio di distribuzione nelle gestioni per ambito" pubblicato sul sito istituzionale [www.arera.it](http://www.arera.it) in data 11.12.2020, nonché di tutti gli atti connessi, presupposti e conseguenti. Il giudizio è tuttora pendente nel merito e non risulta ancora fissata l'udienza per la discussione.

## **NOVARETI S.P.A. /MINISTERO SVILUPPO ECONOMICO – TAR LAZIO N.R.G. 10742/2014**

Il ricorso introduttivo del giudizio promosso innanzi al TAR Lazio avverso le Linee Guida ministeriali e il successivo ricorso per motivi aggiunti avverso il d.m. n. 106/2015 sono ancora pendenti e non risulta ancora fissata udienza pubblica per la trattazione dello stesso. Tuttavia, a fronte di alcuni precedenti negativi frattanto intervenuti, la società ha valutato di abbandonare il contenzioso. Si è in attesa del provvedimento che dia conto della sopravvenuta carenza di interesse.

## TAR LAZIO COGENERAZIONE

La situazione dei ricorsi avanti al TAR Lazio presentati dalla Società avverso decisioni del G.S.E. in tema di incentivi connessi alla produzione di energia da fonti rinnovabili o a queste assimilabili (cd. certificati verdi /bianchi) è allo stato, la seguente:

- Certificati verdi Impianto cogenerazione Rovereto "Area Tecnofin" - Il ricorso è stato accolto con sentenza TAR Lazio, Sez. III stralcio, 9 giugno 2020, n. 6259. La sentenza è passata in giudicato, non essendo stato proposto appello al Consiglio di Stato entro sei mesi dalla pubblicazione.
- Certificati bianchi Centrale cogenerazione Rovereto Zona Industriale - A seguito del rigetto da parte del Gse dal regime di sostegno di cui dal DM 5 settembre 2011, con nota del 29 novembre 2013, il GSE ha espresso diniego anche alle richieste di incentivo inoltrate dalla Società negli anni di produzione successivi, inducendo Novareti all'impugnativa e, presentando, ogni anno, un ricorso per motivi aggiunti. Il ricorso e i successivi motivi aggiunti presentati da Novareti sono stati accolti con sentenza del TAR Lazio, Sez. III stralcio, del 14 dicembre 2021, n. 12912.
- Cogenerazione "Trentofrutta" - Novareti ha realizzato nel 2007 e gestito fino al 31/12/2017 un'unità di cogenerazione presso lo stabilimento TrentoFrutta di Trento, in Via De Gasperi 130. Per il suddetto impianto la Società ha ottenuto dal GSE l'accesso al regime di sostegno dei "certificati bianchi" per ciascun anno dal 2008 al 2013 nonché il presupposto per il riconoscimento come impianto CAR per ciascun anno dal 2011 (anno in cui tale riconoscimento è stato istituito ai sensi del citato D.M. 5 settembre 2011) al 2013. A seguito di un procedimento di controllo sull'impianto in questione il GSE ha annullato l'accesso al regime di sostegno per gli anni 2008 e 2013 nonché il riconoscimento CAR per l'anno 2013 e ha disposto il recupero dei certificati bianchi già emessi. Il provvedimento assunto dal GSE è stato impugnato, in quanto ritenuto illegittimo, davanti al TAR Lazio. Novareti ha presentato la nuova istanza di fissazione dell'udienza per evitare la perenzione del ricorso per pendenza ultra-quinquennale. Si attende la fissazione dell'udienza.

## Azioni proprie

Novareti alla data del 31 dicembre 2021 non possedeva né direttamente, né per il tramite di società fiduciarie o interposte persone azioni proprie.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2022 Novareti proseguirà negli interventi finalizzati al miglioramento della propria operatività con l'obiettivo di mantenere livelli di redditività accettabili in un contesto sia di riduzione della remunerazione del capitale investito (per quanto concerne il gas) sia di forte volatilità dei costi energetici e delle materie prime, che potrebbero riflettersi negativamente sulla attività di investimento pianificate e sulle azioni di contenimento dei costi operativi di gestione.

Per quanto concerne l'area di riferimento al gas, particolare attenzione sarà posta nel monitorare la rapida evoluzione del business in considerazione delle opportunità che la necessità della transizione energetica potrebbe creare, anche in considerazione dell'evoluzione degli scenari internazionali di approvvigionamento, con particolare riferimento ai gas di sintesi, al biometano ed all'idrogeno. La Società, inoltre, ha l'obiettivo di mantenere la validità di tutte le certificazioni raggiunte negli ultimi anni.

Si continuerà a porre attenzione alla pianificazione e all'esecuzione di tutte quelle attività propedeutiche alla partecipazione in modo proficuo alle gare d'ambito.

In merito all'area relativa al Ciclo Idrico continueranno le attività di investimento in tema di sicurezza e sviluppo in linea con il piano pluriennale e proseguiranno le attività di sostituzione massiva degli smart meters.

Relativamente al settore della Cogenerazione e Teleriscaldamento si proseguirà nella gestione degli impianti e nella ottimizzazione della funzionalità degli stessi.

L'inizio del corrente anno è caratterizzato dal proseguimento dell'emergenza COVID 19, con il mantenimento delle misure organizzative di cautela già adottate nel corso dell'anno 2021.

Nel mese di febbraio 2022 i sistemi informatici del Gruppo Dolomiti Energia hanno subito un attacco da parte di soggetti esterni che ha provocato l'indisponibilità di alcune piattaforme informatiche in uso al Gruppo. L'erogazione dei servizi forniti dal Gruppo e la sicurezza degli impianti non sono in ogni caso mai state coinvolte.

Il Gruppo ha immediatamente adottato tutte le misure per limitare gli effetti e la diffusione dell'attacco attivando le azioni necessarie per tutelare tutte le controparti potenzialmente coinvolte con il supporto di un team di esperti di sicurezza informatica. In questa fase di verifiche ancora in corso, non c'è evidenza del fatto che ci sia stata una fuoriuscita di dati relativi al business o personali. La situazione è stata preventivamente notificata alla Polizia Postale e alle autorità competenti per la protezione dei dati. È stato massimo l'impegno per ripristinare la piena operatività nel modo più veloce possibile, compatibilmente con la necessità di garantire la massima sicurezza del processo.

Le turbolenze geopolitiche che si sono sviluppate in Ucraina e più in generale a livello europeo nei primi mesi del 2022, hanno generato importanti ripercussioni sulla ripresa dell'economia mondiale ed evidentemente anche su tutta la filiera dell'energia. Un'ulteriore complessità che si innesta in uno scenario già reso difficile dall'andamento dei mercati energetici nel secondo semestre 2021. Un asset diventato particolarmente complesso da gestire a causa della continua variabilità e fluidità della situazione: l'andamento dei prezzi in forte salita a partire da fine febbraio 2022 rappresenta un rischio concreto per famiglie e aziende e le misure normative straordinarie per tentare di gestire e calmierare l'impatto della crisi chiama le imprese del nostro comparto a programmare - nonostante un panorama di grande incertezza - la futura accessibilità

e sicurezza energetica per le comunità che serviamo.

Rovereto, 25 marzo 2022

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

**Massimo De Alessandri**



# Bilancio d'esercizio al 31 Dicembre 2021



## Stato patrimoniale - attivo

(valori in euro)

|   | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|---|--------------------|--------------------|
| A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI              | -                  | -                  |
| B) IMMOBILIZZAZIONI   |                    |                    |
| I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI                                 |                    |                    |
| 3) dir.Brevetto ind. E utilizz.Opere ingegno                    | 1.160.567          | 7.000              |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                          | 3.412.137          | 3.126.147          |
| 7) altre immobilizzazioni immateriali                           | 179.304            | -                  |
| TOTALE  | 4.752.008          | 3.133.147          |
| II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI                                  |                    |                    |
| 1) Terreni e fabbricati   | 10.072.400         | 9.906.474          |
| 2) Impianti e macchinari  | 357.054.435        | 330.813.105        |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                       | 27.129.163         | 23.551.363         |
| 4) Altri beni   | 1.525.973          | 1.316.074          |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                          | 12.262.683         | 17.795.296         |
| TOTALE  | 408.044.654        | 383.382.312        |
| III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE                               |                    |                    |
| 2) Crediti  |                    |                    |
| d-bis) Verso altri  |                    |                    |
| - esigibili entro 12 mesi                                       | 28.398             | 28.398             |
| - esigibili oltre 12 mesi                                       | 515.339            | 382.023            |
| TOTALE  | 543.737            | 410.421            |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI   | 413.340.399        | 386.925.880        |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE  |                    |                    |
| I) RIMANENZE  |                    |                    |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo                      | 3.086.869          | 2.120.852          |
| TOTALE  | 3.086.869          | 2.120.852          |
| II) CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE                              |                    |                    |
| 1) Crediti verso clienti  | 2.373.321          | 2.670.653          |
| 4) Crediti verso imprese controllanti                           | 715.956            | 370.040            |
| 5) Crediti v/imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 14.806.186         | 10.944.830         |
| 5 Bis) crediti tributari  | 28.071             | 412                |
| 5 Ter) imposte anticipate                                       | 5.118.721          | 4.892.459          |
| 5 Quater) crediti verso altri                                   | 7.581.044          | 21.882.656         |
| - esigibili entro 12 mesi                                       | 7.487.933          | 21.777.047         |
| - esigibili oltre 12 mesi                                       | 93.111             | 105.609            |
| TOTALE  | 30.623.299         | 40.761.050         |
| III) ATTIV.FINANZ.CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZ.           |                    |                    |
| 3) Partecipazioni in Imprese Controllanti                       | -                  | 11.903.585         |
| TOTALE  | -                  | 11.903.585         |
| IV) DISPONIBILITÀ LIQUIDE                                       |                    |                    |
| 3) Denaro e valori in cassa                                     | 964                | 1.052              |
| TOTALE  | 964                | 1.052              |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE  | 33.711.132         | 54.786.539         |
| D) RATEI E RISCONTI   |                    |                    |
| Risconti attivi   | 1.111.830          | 1.159.689          |
| TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI                                  | 1.111.830          | 1.159.689          |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>  | <b>448.163.361</b> | <b>442.872.108</b> |

## Stato patrimoniale - passivo

(valori in euro)

|   | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>  |                    |                    |
| I) CAPITALE   | 28.500.000         | 28.500.000         |
| II) RISERVA DA SOPRAPPREZZO AZIONI                                  | 14.873.959         | 14.873.959         |
| III) RISERVE DI RIVALUTAZIONE                                       | 106.686.565        | 106.686.565        |
| IV) RISERVA LEGALE  | 5.700.000          | 5.369.242          |
| VI) ALTRE RISERVE   |                    |                    |
| - Riserva da conferimento   | 100.000.000        | 100.000.000        |
| - Riserva straordinaria   | 64.004.263         | 54.060.392         |
| VIII) UTILI O PERDITE PORTATI A NUOVO                               | 2.122.902          | 2.122.902          |
| IX) UTILE O PERDITA DELL'ESERCIZIO                                  | 9.527.403          | 10.274.629         |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                      | <b>331.415.092</b> | <b>321.887.689</b> |
| <b>B) FONDO PER RISCHI E ONERI</b>                                  |                    |                    |
| 2) FONDO PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE                               | 4.152.763          | 4.154.453          |
| 4) ALTRI FONDI PER RISCHI ED ONERI                                  | 602.712            | 1.510.709          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>4.755.475</b>   | <b>5.665.162</b>   |
| <b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>        | <b>2.251.390</b>   | <b>2.360.171</b>   |
| <b>D) DEBITI</b>  |                    |                    |
| 7) DEBITI VERSO FORNITORI   | 13.841.666         | 17.432.043         |
| 11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI                                       | 36.821.659         | 25.039.538         |
| 11 bis) DEBITI V/IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI | 15.469.744         | 24.852.148         |
| - esigibili entro 12 mesi   | 7.747.744          | 17.130.148         |
| - esigibili oltre 12 mesi   | 7.722.000          | 7.722.000          |
| 12) DEBITI TRIBUTARI  | 2.637.079          | 3.580.663          |
| - esigibili entro 12 mesi   | 1.537.218          | 1.380.941          |
| - esigibili oltre 12 mesi   | 1.099.861          | 2.199.722          |
| 13) DEBITI VERSO ISTIT.PREVID.E SICUR.SOCIALE                       | 952.129            | 845.205            |
| 14) ALTRI DEBITI  | 1.890.855          | 1.606.990          |
| - esigibili entro 12 mesi   | 789.495            | 479.186            |
| - esigibili oltre 12 mesi   | 1.101.360          | 1.127.804          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>71.613.132</b>  | <b>73.356.587</b>  |
| <b>E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>                                 |                    |                    |
| Ratei passivi   | 70                 | -                  |
| Risconti passivi  | 38.128.202         | 39.602.499         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>38.128.272</b>  | <b>39.602.499</b>  |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>                            | <b>448.163.361</b> | <b>442.872.108</b> |

## Conto economico

(valori in euro)

|  | 2021                | 2020                |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                      |                     |                     |
| 1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI                            | 59.540.780          | 54.158.752          |
| 4) INCREM.IMMOBILIZZAZ.PER LAVORI INTERNI                              | 7.788.272           | 6.605.407           |
| 5) ALTRI RICAVI E PROVENTI   |                     |                     |
| 5.1) altri ricavi e proventi diversi                                   | 13.031.063          | 15.832.616          |
| 5.2) contributi in conto esercizio                                     | 841.535             | 838.032             |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                  | <b>81.201.650</b>   | <b>77.434.807</b>   |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                       |                     |                     |
| 6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO                         | (14.128.360)        | (11.118.056)        |
| 7) PER SERVIZI   | (12.461.489)        | (10.812.253)        |
| 8) PER GODIMENTO BENI DI TERZI   | (2.581.934)         | (2.511.509)         |
| 9) PER IL PERSONALE  | (12.145.210)        | (12.179.126)        |
| a) Salari e stipendi   | (8.621.299)         | (8.660.059)         |
| b) Oneri sociali   | (2.721.496)         | (2.752.489)         |
| c) Trattamento fine rapporto   | (615.010)           | (564.537)           |
| e) Altri costi   | (187.405)           | (202.041)           |
| 10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI  | (15.580.424)        | (13.241.652)        |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                     | (341.968)           | (7.000)             |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali                       | (15.238.456)        | (13.234.652)        |
| 11) VAR.RIM.MAT.PRIME-SUSSID.-DI CONS.-MERC                            | 868.377             | 403.533             |
| 12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI  | -                   | (598.707)           |
| 14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE  | (11.545.522)        | (13.497.176)        |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                   | <b>(67.574.562)</b> | <b>(63.554.946)</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                  | <b>13.627.088</b>   | <b>13.879.861</b>   |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                                  |                     |                     |
| 16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI  |                     |                     |
| d) Proventi diversi dai precedenti                                     | 8.066               | 40.603              |
| 17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI                                 | -                   | -                   |
| c) Verso imprese controllanti  | (617.111)           | (122.935)           |
| e) Verso altri   | (212)               | (5)                 |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                              | <b>(609.257)</b>    | <b>(82.337)</b>     |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>     |                     |                     |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                   | <b>13.017.831</b>   | <b>13.797.524</b>   |
| 20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO                                 | (3.490.428)         | (3.522.895)         |
| - Imposte correnti   | (3.582.322)         | (4.053.486)         |
| - Imposte relative a esercizi precedenti                               | (136.058)           | 6.694               |
| - Imposte differite e anticipate                                       | 227.952             | 523.897             |
| <b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>  | <b>9.527.403</b>    | <b>10.274.629</b>   |

## Rendiconto finanziario

(valori in euro)

|   | 2021                | 2020                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>   |                     |                     |
| Utile (+) perdita (-) dell'esercizio  | 9.527.403           | 10.274.629          |
| Imposte sul reddito   | 3.490.429           | 3.522.895           |
| Interessi attivi di competenza (-)  | (8.066)             | (40.603)            |
| Interessi passivi di competenza (+)   | 617.322             | 122.940             |
| Plus/minusvalenze (-/+ ) derivanti dalla cessione di attività   | 37.926              | 84.536              |
| <b>1. UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO ANTE IMPOSTE SUL REDDITO, INTERESSI, DIVIDENDI E PLUS / MINUSVALENZE DA CESSIONE</b> | <b>13.665.014</b>   | <b>13.964.397</b>   |
| Accantonamenti/assorbimenti fondi per rischi e oneri diversi  | 393.969             | 1.181.829           |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 15.580.424          | 13.241.652          |
| <b>TOTALE RETTIFICHE ELEMENTI NON MONETARI</b>  | <b>15.974.393</b>   | <b>14.423.481</b>   |
| <b>2. FLUSSO FINANZIARIO ANTE VARIAZIONI DEL CCN</b>  | <b>29.639.407</b>   | <b>28.387.878</b>   |
| Decremento (+) / incremento (-) delle rimanenze   | (966.017)           | (403.533)           |
| Decremento (+) / incremento (-) dei crediti vs clienti  | (3.232.580)         | (104.502)           |
| Incremento (+) / decremento (-) dei debiti vs fornitori   | (5.638.284)         | 5.692.115           |
| Decremento (+) / incremento (-) ratei e risconti attivi   | 47.859              | 20.681              |
| Incremento (+) / decremento (-) ratei e risconti passivi  | (1.474.227)         | (1.449.942)         |
| Altre variazioni del capitale circolante netto  | 8.497.520           | (1.692.762)         |
| <b>TOTALE VARIAZIONI CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>  | <b>(2.765.729)</b>  | <b>2.062.057</b>    |
| <b>3. FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DEL CCN</b>   | <b>26.873.678</b>   | <b>30.449.935</b>   |
| Interessi incassati (+)   | 8.066               | 40.603              |
| Interessi pagati (-)  | (459.873)           | (129.400)           |
| Imposte sul reddito pagate (-)  | (5.769.469)         | (3.109.392)         |
| Utilizzo dei fondi  | (1.410.747)         | (921.206)           |
| Totale altre rettifiche   | (7.632.023)         | (4.119.395)         |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>   | <b>19.241.655</b>   | <b>26.330.540</b>   |
| <b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>   |                     |                     |
| Immobilizzazioni materiali / Investimenti (-)   | (32.176.692)        | (32.733.704)        |
| Immobilizzazioni materiali / Disinvestimenti (+)  | 500.000             | -                   |
| Immobilizzazioni immateriali / Investimenti (-)   | (1.960.829)         | (1.352.677)         |
| Immobilizzazioni finanziarie / Investimenti (-)   | (135.316)           | (6.599)             |
| Immobilizzazioni finanziarie / Disinvestimenti (+)  | 2.000               | 3.000               |
| Attività finanziarie non immobilizzate / Investimenti (-)   | -                   | (11.903.585)        |
| Attività finanziarie non immobilizzate / Disinvestimenti (+)  | 3.500.000           | -                   |
| Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide (-)   | -                   | (572.964)           |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO (B)</b>  | <b>(30.270.837)</b> | <b>(46.566.529)</b> |
| <b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>  |                     |                     |
| Incremento (+) / decremento (-) dei debiti da cash pooling  | 11.029.094          | 20.235.900          |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>  | <b>11.029.094</b>   | <b>20.235.900</b>   |
| <b>INCREMENTO (+) DECREMENTO (-) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A+B+C)</b>  | <b>(88)</b>         | <b>(89)</b>         |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide   | -                   | -                   |
| <b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE INIZIALI</b>   | <b>1.052</b>        | <b>1.141</b>        |
| <b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE FINALI</b>   | <b>964</b>          | <b>1.052</b>        |

Il contratto di tesoreria accentrata in essere con la Controllante, prevede che la gestione del fabbisogno finanziario sia centralizzato presso la società pooler (Dolomiti Energia Holding S.p.A.), che opera mediante il trasferimento dei saldi attivi e passivi dei conti correnti di Novareti. Per effetto quindi del cash pooling, le disponibilità della Società a fine giornata sono sempre nulle, poiché trasferite alla Controllante, la quale a sua volta supporta i fabbisogni finanziari della Società, nel caso le proprie risorse finanziarie fossero insufficienti.

Per un commento ai saldi del rendiconto finanziario si rimanda a quanto illustrato in nota integrativa.

Il presente bilancio è vero, reale e conforme alle scritture contabili.

Rovereto, 25 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

**Massimo De Alessandri**

# Nota integrativa al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Novareti SpA svolge principalmente attività di distribuzione del gas naturale e di servizio del ciclo idrico nella maggior parte dei comuni della Provincia di Trento, mediante gestione in regime di concessione delle relative reti.

L'attività di distribuzione del gas naturale è svolta in regime di prorogatio, essendo scaduta e non ancora rinnovata la relativa concessione che ne regola lo svolgimento.

Nel corso del 2021 sono proseguite le attività della Stazione Appaltante per la gara relativa all'ambito della Provincia di Trento. Con Legge Provinciale 4 agosto 2021 n. 18 è stato modificato l'art. 39 della Legge Provinciale 4 ottobre 2012, n. 20 inserendo quanto segue:

*“3 quater. Il termine per la pubblicazione del bando di gara previsto da quest'articolo è differito se il termine per il rilascio di pareri o osservazioni propedeutici ad esso da parte di ARERA è sospeso o superato, per il periodo corrispondente alla sospensione o al ritardo. Il termine è differito, inoltre, per il tempo necessario in caso di esercizio del potere sostitutivo nei confronti dei comuni ai sensi dell'articolo 2, comma 6, del decreto ministeriale 12 novembre 2011, n. 226 (Regolamento per i criteri di gara e per la valutazione dell'offerta per l'affidamento del servizio della distribuzione del gas naturale, in attuazione dell'articolo 46-bis del decreto-legge 1 ottobre 2007, n. 159, convertito in legge, con modificazioni, dalla legge 29 novembre 2007, n. 222)“.*

La Società ha continuato a lavorare nella predisposizione degli strumenti e dei processi necessari per affrontare la sfida delle gare d'ambito nella distribuzione del gas naturale.

## CRITERI DI REDAZIONE

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, di cui la presente Nota Integrativa è parte integrante, è stato redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, integrate dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Il Bilancio risulta costituito dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Rendiconto Finanziario
- Nota Integrativa

La presente Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e, in taluni casi, un'integrazione dei dati di Bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 Codice Civile, che sono in linea con le modifiche normative introdotte dal D.Lgs. 139/15 e con i principi contabili raccomandati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il presente bilancio è espresso in euro.

Si precisa inoltre quanto segue:

- a. i criteri di valutazione sono quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile; non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga dai criteri di valutazione previsti, in quanto incompatibili con la "rappresentazione veritiera e corretta" della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico della Società, di cui all'art. 2423 5° comma;
- b. non si è proceduto al raggruppamento di voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico;
- c. non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

Si rimanda a quanto riportato all'interno della relazione sulla gestione per quanto riguarda:

- a. natura dell'attività svolta;
- b. evoluzione prevedibile della gestione;
- c. rapporti con imprese controllanti, controllate, collegate e sottoposte al comune controllo della controllante.

Le attività di Novareti S.p.A. sono svolte nel contesto di un quadro regolatorio e tariffario, per il quale si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

## APPLICAZIONE DEL PRINCIPIO DELLA RILEVANZA

Ai sensi dell'art. 2423, comma 4 del Codice civile non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione ed informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta fatti salvi gli obblighi in tema di regolare tenuta delle scritture contabili. A tal proposito si segnalano di seguito i criteri con i quali è stata data attuazione a tale disposizione all'interno del bilancio della Società:

- sono stati iscritti al valore nominale senza l'applicazione del costo ammortizzato i crediti ed i debiti a breve termine, nonché i crediti ed i debiti a medio lungo termine che maturano interessi ad un tasso che può essere considerato di mercato e per i quali le differenze tra valore iniziale e valore a scadenza (tenendo conto anche degli eventuali importi direttamente attribuibili alle transazioni che hanno generato tali crediti e debiti) non risultino essere significative rispetto al valore nominale del credito o del debito. I crediti iscritti al valore nominale sono rettificati da appositi fondi svalutazione nei casi in cui si è reso necessario allineare il valore nominale degli stessi al valore di presumibile realizzo in quanto inferiore.

## PRINCIPI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO

La valutazione delle voci è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività della Società; si è seguito il principio della prudenza e competenza, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Relativamente agli impatti della pandemia Covid-19, oltre a quanto più dettagliatamente commentato in Relazione sulla Gestione, nell'analisi delle stime e delle assunzioni che caratterizzano i valori di bilancio sono stati considerati gli effetti dell'emergenza sanitaria in atto ed i valori di bilancio ne riflettono gli eventuali impatti: la pandemia non ha prodotto particolari effetti sui valori di bilancio della Società, ed allo stato attuale non sono stati individuati rischi specifici conseguenti alla pandemia Covid-19 che possono incidere sulla capacità della Società di adempiere ai propri impegni.

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

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e 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).

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali, caratterizzate dalla mancanza di tangibilità, sono costituite da costi che non esauriscono la propria utilità nel periodo di sostenimento, bensì manifestano i benefici economici lungo un arco temporale di più esercizi. Sono iscritte al costo di acquisto effettivamente sostenuto comprensivo degli oneri accessori, e/o al costo di produzione se realizzate internamente, che include tutti i costi direttamente imputabili e anche costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Sono esposte al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente e in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

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

I costi di impianto e ampliamento sono iscritti nell'attivo patrimoniale previo consenso del Collegio Sindacale e ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

I programmi software non standardizzati sono ammortizzati in cinque esercizi.

Gli altri costi pluriennali in via generale sono ammortizzati in cinque esercizi mentre, in presenza di contratti specifici, in base alla durata dei contratti cui si riferiscono.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Tra le immobilizzazioni materiali sono iscritti beni di uso durevole la cui utilità economica si estende oltre i limiti di un esercizio, acquistati da terzi o prodotti internamente. Nel costo effettivamente sostenuto per l'acquisizione del bene si computano anche i costi accessori, sostenuti affinché l'immobilizzazione possa essere utilizzata. Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili al bene (tipicamente materiali e manodopera diretta) ed altri costi generali di produzione per la quota ragionevolmente imputabile all'immobilizzazione.

Sono esposte al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente e col metodo a quote costanti, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Il periodo di ammortamento decorre dall'esercizio in cui il bene è disponibile e pronto all'uso e per i cespiti acquisiti nell'anno la quota è rapportata alla metà di quella annuale, per tenere conto del minore utilizzo.

Le immobilizzazioni materiali relative alle reti di distribuzione del gas sono state rivalutate nell'esercizio 2020 ai sensi della D.L. 104/2020 art 110.

Per quanto concerne i cespiti soggetti alla delibera dell'Authority le quote di ammortamento sono calcolate in modo puntuale in base alla data di capitalizzazione dei beni.

In particolare, gli ammortamenti sono calcolati principalmente secondo le aliquote di seguito riportate:

| Categoria                                 | Aliquota applicata |
|---|--------------------|
| Reti gas, impianti di protezione catodica | 2,7%               |
| Allacci gas                               | 3,3%               |
| Stazioni primarie e secondarie gas        | 2,9%               |
| Gruppi di misura elettronici gas          | 6,7%               |
| Condotte acque                            | 2,9%               |
| Opere idrauliche fisse acqua              | 1,7%               |
| Rete fognaria                             | 2,0%               |
| Reti teleriscaldamento                    | 3,3%               |
| Mobili e macchine ufficio                 | 10,5%              |
| Macchine ufficio elettroniche             | 16,7%              |
| Automezzi                                 | 12,5%              |

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

Le spese di manutenzione straordinaria sono portate ad incremento del valore contabile dell'immobilizzazione cui si riferiscono, in quanto aumentano la capacità produttiva o la vita utile attribuibile al cespito esistente; le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate a conto economico.

Non sono stati capitalizzati oneri finanziari relativi ai finanziamenti eventualmente ottenuti per la costruzione e fabbricazione dei beni.

La Società ha stimato il valore recuperabile atteso delle reti gas, qualora la stessa non dovesse risultare aggiudicataria del rinnovo della relativa concessione. A decorrere dell'esercizio 2021 non sono stati contabilizzati ammortamenti per le reti di distribuzione del gas il cui valore netto contabile è inferiore rispetto allo stimato valore recuperabile di cui sopra.

## CREDITI

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale, ed il valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti ed abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive, ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Il costo ammortizzato non viene applicato a quei crediti per i quali la sua applicazione porterebbe a degli effetti irrilevanti rispetto alla contabilizzazione sulla base del valore nominale. Si presume che gli effetti siano irrilevanti per quanto riguarda tutti i crediti a breve termine nonché per tutti i crediti a medio-lungo termine, che maturano interessi ad un tasso assimilabile a quello di mercato e per i quali le differenze tra valore iniziale e valore a scadenza (tenendo conto anche degli eventuali importi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito) non risulti essere significativa rispetto al valore nominale del credito.

La classificazione dei crediti tra l'attivo circolante e le immobilizzazioni finanziarie prescinde dal principio dell'esigibilità (cioè sulla base del periodo di tempo entro il quale le attività si trasformeranno in liquidità, convenzionalmente rappresentato dall'anno), bensì è effettuata sulla base del ruolo svolto dalle diverse attività nell'ambito dell'ordinaria gestione aziendale. I crediti afferenti alla gestione finanziaria sono iscritti all'interno delle immobilizzazioni finanziarie, mentre i crediti afferenti alla gestione operativa e gli altri crediti sono iscritti all'interno dell'attivo circolante. Ai fini dell'indicazione degli importi esigibili entro ed oltre l'esercizio, la classificazione è effettuata con riferimento alla loro scadenza contrattuale o legale tenendo altresì conto:

- di fatti ed eventi previsti nel contratto che possano determinare una modifica della scadenza originaria, avvenuti entro la data di riferimento del bilancio;
- della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini previsti dal contratto;
- dell'orizzonte temporale in cui il creditore ritiene ragionevolmente di poter esigere il credito vantato.

È costituito un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente e, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione anche le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili.

## RIMANENZE

Le rimanenze di magazzino rappresentano beni destinati alla vendita o che concorrono alla loro realizzazione nella normale attività della Società ed accolgono principalmente materie prime, sussidiarie e di consumo. I beni in rimanenza sono rilevati al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. Le rimanenze sono valutate in bilancio al minore tra il costo e il valore di realizzazione desumibile dal mercato alla data di chiusura dell'esercizio; il costo dei beni fungibili viene determinato col metodo del costo medio ponderato, poiché le quantità acquistate non sono individualmente identificabili, ma sono ricomprese in un insieme di beni ugualmente disponibili.

## ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

I titoli dell'attivo circolante rappresentano investimenti in strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di ricevere un flusso determinato o determinabile di liquidità, senza attribuire il diritto di partecipazione diretta o indiretta alla gestione dell'ente emittente. Non sono destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale, in dipendenza delle caratteristiche dello strumento e della volontà della direzione aziendale. Sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo di eventuali oneri accessori. I titoli non immobilizzati sono valutati in base al minore fra il costo d'acquisto ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

I crediti finanziari derivanti dal rapporto di cash pooling verso controllanti sono classificati nella voce C.III.7 Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria tra le Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni in linea con quanto previsto dal principio OIC14.

## DISPONIBILITÀ 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 e sono immediatamente utilizzabili per gli scopi della Società. Accolgono tutti i movimenti in entrata e in uscita avvenuti entro la data di bilancio.

## **RATEI E RISCONTI**

Rappresentano quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo. L'importo dei ratei e risconti è determinato mediante la ripartizione del ricavo o del costo, al fine di attribuire all'esercizio in corso solo la quota parte di competenza.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione iniziale, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

## **FONDI PER RISCHI E ONERI**

I fondi per rischi ed oneri comprendono costi e oneri di natura determinata di esistenza certa o probabile, dei quali alla chiusura dell'esercizio non sia determinato l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli accantonamenti rappresentano una stima realistica dell'onere da sostenere sulla base delle informazioni a disposizione. Nella valutazione di tali fondi sono rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si procede alla costituzione di fondi generici privi di giustificazione economica.

## **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Il trattamento di fine rapporto è stanziato per competenza in conformità delle leggi e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. L'ammontare iscritto a bilancio riflette l'effettivo debito maturato nei confronti dei dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro.

## **DEBITI**

I debiti includono passività di natura determinata ed esistenza certa, che rappresentano obbligazioni a pagare un ammontare determinato solitamente ad una data stabilita. Sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo. Il costo ammortizzato non viene applicato a quei debiti per i quali la sua applicazione porterebbe a degli effetti irrilevanti rispetto alla contabilizzazione sulla base del valore nominale. Si presume che gli effetti siano irrilevanti per quanto riguarda tutti i debiti a breve termine nonché per tutti i debiti a medio-lungo termine che maturano interessi ad un tasso assimilabile a quello di mercato e per i quali le differenze tra valore iniziale e valore a scadenza (tenendo conto anche degli eventuali importi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il debito) non risulti essere significativa rispetto al valore nominale del debito.

## RICAVI E COSTI DI ESERCIZIO

I ricavi derivanti dal trasporto e dal vettoriamento del gas sono rilevati nel momento in cui il relativo servizio è prestato al cliente, anche se non ancora fatturato. Tali ricavi sono inoltre adeguati rispetto ai vincoli e alle tariffe obbligatorie stabilite dall'ARERA. Attraverso tale meccanismo di vincoli e tariffe obbligatorie (perequazione) l'ARERA riconosce a chi effettua attività di distribuzione il costo degli investimenti effettuati sulla rete, indipendentemente dalle quantità trasportate e vettorate sulla stessa. La componente di "perequazione" di competenza dell'esercizio è stimata per un importo corrispondente alla differenza positiva o negativa tra i ricavi realizzati verso i clienti finali ed il "vincolo ai ricavi ammessi" (VRT) determinato conformemente alle delibere dell'ARERA aggiornate alla data di predisposizione del bilancio. La perequazione è accreditata o addebitata alla società dalla Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali.

I ricavi per la vendita dei prodotti e i costi per l'acquisto degli stessi sono riconosciuti al momento del trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alla proprietà, passaggio che comunemente coincide con la spedizione o consegna dei beni. I ricavi e i costi per servizi sono riconosciuti al momento di effettuazione del servizio.

Ricavi di vendita e costi di acquisto sono rilevati, in base al principio della competenza economica, al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita o l'acquisto di prodotti e servizi.

## IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO

Le imposte correnti dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile di competenza dell'esercizio, in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce debiti tributari (nel caso risulti un debito netto) e nella voce crediti tributari (nel caso risulti un credito netto).

Le imposte anticipate e differite sono stanziare sulle differenze temporanee tra il valore attribuito a un'attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il corrispondente valore a fini fiscali. Nel rispetto del principio della prudenza, le imposte anticipate sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza della loro futura recuperabilità.

Eventuali variazioni di stima (comprese le variazioni di aliquota) vengono allocate tra le imposte a carico dell'esercizio.

Si illustrano a seguire il contenuto ed il significato delle principali poste di bilancio.

# Attività

## IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

Viene di seguito riportata la movimentazione del costo storico nell'esercizio per le immobilizzazioni immateriali e materiali, comprensiva dell'eventuale rivalutazione.

| Immobilizzazioni immateriali e materiali         | Saldo di apertura  | Incrementi        | Conferimenti STET | Conferimenti Comune Isera | Decrementi         | Riclassifiche beni entrati in funzione | Saldo di chiusura  |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|--|--------------------|
| <b>I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>           |                    |                   |                   |                           |                    |  |                    |
| Brevetti industriali e opere dell'ingegno        | 252.151            | 629.408           | -                 | -                         | -                  | 821.301                                | 1.702.860          |
| Immobilizzazioni in corso e acconti              | 3.126.147          | 1.278.596         | -                 | -                         | -                  | (992.606)                              | 3.412.137          |
| Altre immobilizzazioni immateriali               | 531.435            | 52.825            | -                 | -                         | -                  | 171.305                                | 755.565            |
| <b>I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>           | <b>3.909.733</b>   | <b>1.960.829</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>                  | <b>-</b>           | <b>-</b>                               | <b>5.870.562</b>   |
| <b>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>            |                    |                   |                   |                           |                    |  |                    |
| <b>1) TERRENI E FABBRICATI</b>                   |                    |                   |                   |                           |                    |  |                    |
| Terreni  | 3.141.442          | 90.300            | 67.458            | -                         | -                  | 10.899                                 | 3.310.099          |
| Fabbricati industriali                           | 10.116.638         | 180.757           | 27.076            | -                         | -                  | 15.401                                 | 10.339.872         |
|  | <b>13.258.080</b>  | <b>271.057</b>    | <b>94.534</b>     | <b>-</b>                  | <b>-</b>           | <b>26.300</b>                          | <b>13.649.971</b>  |
| <b>2) IMPIANTI E MACCHINARI</b>                  |                    |                   |                   |                           |                    |  |                    |
| Reti distribuzione ee                            | 634.585            | -                 | -                 | -                         | -                  | 593                                    | 635.178            |
| Condotte gas ed allacciamenti                    | 480.417.521        | 10.406.569        | 6.916.989         | 888.392                   | -                  | 7.131.720                              | 505.761.191        |
| Condotte gas indetraibili                        | 28.039.179         | -                 | -                 | -                         | -                  | -                                      | 28.039.179         |
| Altri impianti gas                               | 15.186.144         | 1.438.875         | 79.917            | 11.038                    | -                  | 340.027                                | 17.056.001         |
| Condutture acqua                                 | 84.639.288         | 4.605.367         | -                 | -                         | -                  | 33.301                                 | 89.277.956         |
| Altri impianti acqua                             | 23.450.489         | 1.645.701         | -                 | -                         | -                  | 165.852                                | 25.262.042         |
| Altri impianti acqua indetraibili                | 8.129.567          | -                 | -                 | -                         | -                  | -                                      | 8.129.567          |
| Reti coge/tlr                                    | 17.839.907         | 102.935           | -                 | -                         | (215.511)          | -                                      | 17.727.331         |
| Altri impianti coge/tlr                          | 45.126.932         | 2.823.257         | -                 | -                         | (7.790.574)        | 2.810.640                              | 42.970.255         |
|  | <b>703.463.612</b> | <b>21.022.704</b> | <b>6.996.906</b>  | <b>899.430</b>            | <b>(8.006.085)</b> | <b>10.482.133</b>                      | <b>734.858.700</b> |
| <b>3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI</b> |                    |                   |                   |                           |                    |  |                    |
| Attrezzatura                                     | 9.967.728          | 208.561           | 29.423            | -                         | -                  | -                                      | 10.205.712         |
| Telecontrollo                                    | 6.630.448          | 1.214.688         | -                 | -                         | -                  | 59.098                                 | 7.904.234          |
| Contatori  | 28.357.986         | 3.776.898         | 239.656           | 2.086                     | (1.333.858)        | 174.334                                | 31.217.102         |
|  | <b>44.956.162</b>  | <b>5.200.147</b>  | <b>269.079</b>    | <b>2.086</b>              | <b>(1.333.858)</b> | <b>233.432</b>                         | <b>49.327.048</b>  |
| <b>4) ALTRI BENI</b>                             |                    |                   |                   |                           |                    |  |                    |
| Mobili e macchine d'ufficio                      | 118.815            | -                 | -                 | -                         | -                  | -                                      | 118.815            |
| Macchine d'ufficio elettroniche                  | 311.752            | 42.020            | -                 | -                         | -                  | -                                      | 353.772            |
| Automezzi deducibili                             | 2.308.376          | 431.509           | -                 | -                         | -                  | -                                      | 2.739.885          |
| Automezzi indeducibili                           | 5.714              | -                 | -                 | -                         | -                  | -                                      | 5.714              |
|  | <b>2.744.657</b>   | <b>473.529</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>                  | <b>-</b>           | <b>-</b>                               | <b>3.218.186</b>   |
| <b>5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI</b>    |                    |                   |                   |                           |                    |  |                    |
| Immobilizzazioni in corso e acconti              | 17.795.296         | 5.209.253         | -                 | -                         | -                  | (10.741.865)                           | 12.262.683         |
| <b>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>            | <b>782.217.807</b> | <b>32.176.690</b> | <b>7.360.519</b>  | <b>901.516</b>            | <b>(9.339.943)</b> | <b>-</b>                               | <b>813.316.588</b> |
| <b>TOTALE BI) +BII)</b>                          | <b>786.127.540</b> | <b>34.137.519</b> | <b>7.360.519</b>  | <b>901.516</b>            | <b>(9.339.943)</b> | <b>-</b>                               | <b>819.187.150</b> |

La voce brevetti industriali è relativa principalmente ad investimenti in licenze d'uso di software. Gli incrementi patrimoniali riportati alla voce immobilizzazioni immateriali in corso si riferiscono principalmente ad oneri sostenuti a fronte del progetto gare per il rinnovo della concessione per la distribuzione gas nell'ambito della Provincia di Trento (euro 2.454.498). Nel caso di aggiudicazione della gara, tali costi verranno rilevati quali costi per "beni immateriali" (concessioni) e verranno ripartiti lungo la durata della concessione stessa.

Tra le immobilizzazioni immateriali in corso sono ricomprese 957.639 relative al nuovo progetto SIR 1.5.

Alla voce 'Brevetti industriali e opere dell'ingegno' sono incluse le spese relative allo sviluppo del progetto WFM (WorkForce Management), strumento per l'ottimizzazione della gestione operativa delle reti e degli impianti acqua e gas, entrato in funzione nel corso dell'esercizio (Euro 715.775).

Gli investimenti in attività materiali sono relativi principalmente ad interventi di ammodernamento delle infrastrutture esistenti a servizio della distribuzione gas e al completamento di lavori già programmati per 21,5 milioni di euro. La Società oltre ad investire sulla manutenzione straordinaria della rete idrica nel corso del 2021 ha effettuato anche interventi strutturali sulle reti (acquedotti e fognature) per 8,7 milioni di euro ed in via residuale nelle opere di cogenerazione e teleriscaldamento per 3 milioni di Euro.

Gli investimenti complessivi riportati tra le immobilizzazioni materiali in corso comprendono principalmente euro 5.400.291 relativi ai progetti gare gas, euro 6.650.674 per interventi non ancora ultimati su reti di distribuzione in comuni già serviti.

Con efficacia dal 1 gennaio 2021 la società STET SpA ha venduto a Novareti il ramo distribuzione gas del Comune di Pergine per l'importo complessivo di Euro 7.360.519; inoltre, nella stessa data si è perfezionato l'acquisto da parte di Novareti del ramo distribuzione gas del Comune di Isera per l'importo complessivo di Euro 1.474.480, di cui euro 572.964 già capitalizzati tra le immobilizzazioni in corso e acconti alla fine del precedente esercizio.

Nel corso del 2021 sono stati ultimati ed entrati in esercizio i lavori relativi al potenziamento della rete gas per euro 7.099.416 (Comune di Besenello per Euro 666.320, Brentonico per Euro 1.075.008, Folgaria per Euro 914.007, Madruzzo per Euro 1.831.022, Predazzo per Euro 1.067.503, Terragnolo per Euro 700.690, Terre D'Adige per euro 10.812, Trento fraz. Candriai per Euro 834.054).

Nel corso del 2021 è stata dismessa la centrale turbo gas dell'impianto di cogenerazione della zona industriale di Rovereto per un valore netto contabile nullo e a fronte di un corrispettivo di euro 500.000, rilevati tra le plusvalenze da cessione dell'esercizio. Inoltre, sono stati rottamati contatori di vecchia generazione dei servizi gas e acqua non più utilizzabili per un valore netto contabile di euro 470.470, interamente rilevati tra le minusvalenze del periodo.

Nell'esercizio 2020 la Società si è avvalsa della facoltà di rivalutare sia civilisticamente che fiscalmente i beni relativi all'attività di distribuzione del servizio gas in ottemperanza a quanto stabilito all'articolo 110 del D.L. 14 agosto 2020, n. 104 (cd. 'Decreto Agosto'), convertito nella Legge 13 ottobre 2020, n. 126 (G.U. 13 ottobre 2020, n. 253, Suppl. Ord. n. 37). I beni sono stati rivalutati incrementando costo storico e fondo ammortamento nella stessa proporzione, in modo da mantenere inalterata la durata del processo di ammortamento. Al 31 dicembre 2020, a fronte della suddetta rivalutazione di complessivi euro 109.986.150 è stata iscritta una riserva di rivalutazione del patrimonio netto di euro 106.686.565, valore al netto dell'imposta sostitutiva di euro 3.299.585, pari al 3% del valore di rivalutazione, per l'ottenimento del riconoscimento fiscale dei maggiori valori attribuiti ai beni.

Viene di seguito riportata la movimentazione dei fondi ammortamento nell'esercizio per le immobilizzazioni immateriali e materiali.

| Immobilizzazioni immateriali e materiali         | Saldo di apertura    | Decrementi       | Ammortamenti        | Riclassifiche beni entrati in funzione | Saldo di chiusura    |
|--|----------------------|------------------|---------------------|--|----------------------|
| <b>I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>           |                      |                  |                     |  |                      |
| Brevetti industriali e opere dell'ingegno        | (245.151)            | -                | (297.142)           | -                                      | (542.293)            |
| Immobilizzazioni in corso e acconti              | -                    | -                | -                   | -                                      | -                    |
| Altre immobilizzazioni immateriali               | (531.435)            | -                | (44.826)            | -                                      | (576.261)            |
| <b>I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>           | <b>(908.288)</b>     | <b>-</b>         | <b>(341.968)</b>    | <b>-</b>                               | <b>(1.118.554)</b>   |
| <b>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>            |                      |                  |                     |  |                      |
| <b>1) TERRENI E FABBRICATI</b>                   |                      |                  |                     |  |                      |
| Terreni  | (221.673)            | -                | -                   | -                                      | (221.673)            |
| Fabbricati industriali                           | (3.129.933)          | -                | (225.965)           | -                                      | (3.355.898)          |
|  | (3.351.606)          | -                | (225.965)           | -                                      | (3.577.571)          |
| <b>2) IMPIANTI E MACCHINARI</b>                  |                      |                  |                     |  |                      |
| Reti Distribuzione Ee                            | (261.996)            | -                | (14.497)            | (18)                                   | (276.510)            |
| Condotte Gas Ed Allacciamenti                    | (246.398.442)        | -                | (6.470.025)         | -                                      | (252.868.468)        |
| Condotte Gas Indetraibili                        | (14.916.843)         | -                | (613.820)           | -                                      | (15.530.663)         |
| Altri Impianti Gas                               | (9.159.195)          | -                | (1.158.925)         | -                                      | (10.318.120)         |
| Condutture Acqua                                 | (39.145.358)         | -                | (1.971.903)         | -                                      | (41.117.260)         |
| Altri Impianti Acqua                             | (11.511.971)         | -                | (641.177)           | -                                      | (12.153.148)         |
| Altri Impianti Acqua Indetraibili                | (5.251.700)          | -                | (276.405)           | -                                      | (5.528.105)          |
| Reti Coge/Tlr                                    | (11.102.092)         | 148.056          | (562.934)           | -                                      | (11.516.970)         |
| Altri Impianti Coge/Tlr                          | (34.902.910)         | 7.790.574        | (1.382.702)         | 18                                     | (28.495.020)         |
|  | (372.650.507)        | 7.938.630        | (13.092.388)        | -                                      | (377.804.264)        |
| <b>3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI</b> |                      |                  |                     |  |                      |
| Attrezzatura                                     | (8.063.899)          | -                | (181.405)           | -                                      | (8.245.305)          |
| Telecontrollo                                    | (2.843.072)          | -                | (318.119)           | -                                      | (3.161.191)          |
| Contatori  | (10.497.828)         | 863.388          | (1.156.949)         | -                                      | (10.791.389)         |
|  | (21.404.799)         | 863.388          | (1.656.473)         | -                                      | (22.197.885)         |
| <b>4) ALTRI BENI</b>                             |                      |                  |                     |  |                      |
| Mobili e macchine d'ufficio                      | (101.580)            | -                | (2.242)             | -                                      | (103.821)            |
| Macchine d'ufficio elettroniche                  | (86.715)             | -                | (50.059)            | -                                      | (136.773)            |
| Automezzi deducibili                             | (1.234.572)          | -                | (211.329)           | -                                      | (1.445.901)          |
| Automezzi indeducibili                           | (5.714)              | -                | -                   | -                                      | (5.714)              |
|  | (1.428.581)          | -                | (263.630)           | -                                      | (1.692.209)          |
| <b>5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI</b>    |                      |                  |                     |  |                      |
| Immobilizzazioni in corso e acconti              | -                    | -                | -                   | -                                      | -                    |
| <b>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>            | <b>(398.835.493)</b> | <b>8.802.018</b> | <b>(15.238.456)</b> | <b>-</b>                               | <b>(405.271.931)</b> |
| <b>TOTALE BI) +BII)</b>                          | <b>(399.743.781)</b> | <b>8.802.018</b> | <b>(15.580.424)</b> | <b>-</b>                               | <b>(406.390.485)</b> |

I beni immateriali e materiali sono ammortizzati sulla base dei criteri e delle aliquote esplicitate nella sezione dedicata ai "principi applicati nella valutazione delle voci di bilancio".

La seguente tabella espone la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali a valore netto contabile avvenuta nell'esercizio.

| Immobilizzazioni immateriali e materiali         | Saldo di apertura  | Incrementi        | Conferimento Comune Isera | Conferimento STET | Decrementi       | Ammortamenti        | Riclassifiche beni entrati in funzione | Saldo di chiusura  |
|--|--------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--|--------------------|
| <b>I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>           |                    |                   |                           |                   |                  |                     |  |                    |
| Brevetti industriali e opere dell'ingegno        | 7.000              | 629.408           |                           |                   | -                | (297.142)           | 821.301                                | 1.160.567          |
| Immobilizzazioni in corso e acconti              | 3.126.147          | 1.278.596         |                           |                   | -                | -                   | (992.606)                              | 3.412.137          |
| Altre immobilizzazioni immateriali               | -                  | 52.825            |                           |                   | -                | (44.826)            | 171.305                                | 179.304            |
| <b>I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>           | <b>3.133.147</b>   | <b>1.960.829</b>  |                           |                   | <b>-</b>         | <b>(341.968)</b>    | <b>-</b>                               | <b>4.752.008</b>   |
| <b>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>            |                    |                   |                           |                   |                  |                     |  |                    |
| <b>1) TERRENI E FABBRICATI</b>                   |                    |                   |                           |                   |                  |                     |  |                    |
| Terreni  | 2.919.769          | 90.300            |                           | 67.458            | -                | -                   | 10.899                                 | 3.088.426          |
| Fabbricati industriali                           | 6.986.705          | 180.757           |                           | 27.076            | -                | (225.965)           | 15.401                                 | 6.983.974          |
|  | <b>9.906.474</b>   | <b>271.057</b>    |                           | <b>94.534</b>     | <b>-</b>         | <b>(225.965)</b>    | <b>26.300</b>                          | <b>10.072.400</b>  |
| <b>2) IMPIANTI E MACCHINARI</b>                  |                    |                   |                           |                   |                  |                     |  |                    |
| Reti Distribuzione Ee                            | 372.589            | -                 |                           |                   | -                | (14.497)            | 575                                    | 358.668            |
| Condotte Gas ed Allacciamenti                    | 234.019.078        | 10.406.569        | 888.392                   | 6.916.989         | -                | (6.470.025)         | 7.131.720                              | 252.892.723        |
| Condotte Gas Indetraibili                        | 13.122.336         | -                 |                           |                   | -                | (613.820)           | -                                      | 12.508.516         |
| Altri Impianti Gas                               | 6.026.949          | 1.438.875         | 11.038                    | 79.917            | -                | (1.158.925)         | 340.027                                | 6.737.881          |
| Condutture Acqua                                 | 45.493.931         | 4.605.367         |                           |                   | -                | (1.971.903)         | 33.301                                 | 48.160.695         |
| Altri Impianti Acqua                             | 11.938.518         | 1.645.701         |                           |                   | -                | (641.177)           | 165.852                                | 13.108.894         |
| Altri Impianti Acqua Indetraibili                | 2.877.867          | -                 |                           |                   | -                | (276.405)           | -                                      | 2.601.462          |
| Reti Coge/Tlr                                    | 6.737.815          | 102.935           |                           |                   | (67.455)         | (562.934)           | -                                      | 6.210.361          |
| Altri Impianti Coge/Tlr                          | 10.224.022         | 2.823.257         |                           |                   | -                | (1.382.702)         | 2.810.658                              | 14.475.235         |
|  | <b>330.813.105</b> | <b>21.022.704</b> | <b>899.430</b>            | <b>6.996.906</b>  | <b>(67.455)</b>  | <b>(13.092.388)</b> | <b>10.482.133</b>                      | <b>357.054.435</b> |
| <b>3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI</b> |                    |                   |                           |                   |                  |                     |  |                    |
| Attrezzatura                                     | 1.903.829          | 208.561           |                           | 29.423            | -                | (181.405)           | -                                      | 1.960.407          |
| Telecontrollo                                    | 3.787.376          | 1.214.688         |                           |                   | -                | (318.119)           | 59.098                                 | 4.743.043          |
| Contatori  | 17.860.158         | 3.776.898         | 2.086                     | 239.656           | (470.470)        | (1.156.949)         | 174.334                                | 20.425.713         |
|  | <b>23.551.363</b>  | <b>5.200.147</b>  | <b>2.086</b>              | <b>269.079</b>    | <b>(470.470)</b> | <b>(1.656.473)</b>  | <b>233.432</b>                         | <b>27.129.163</b>  |
| <b>4) ALTRI BENI</b>                             |                    |                   |                           |                   |                  |                     |  |                    |
| Mobili e macchine d'ufficio                      | 17.234             | -                 |                           |                   | -                | (2.242)             | -                                      | 14.992             |
| Macchine d'ufficio elettroniche                  | 225.037            | 42.020            |                           |                   | -                | (50.059)            | -                                      | 216.998            |
| Automezzi deducibili                             | 1.073.804          | 431.509           |                           |                   | -                | (211.329)           | -                                      | 1.293.983          |
| Automezzi indeducibili                           | -                  | -                 |                           |                   | -                | -                   | -                                      | -                  |
|  | <b>1.316.075</b>   | <b>473.529</b>    |                           |                   | <b>-</b>         | <b>(263.630)</b>    | <b>-</b>                               | <b>1.525.973</b>   |
| <b>5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI</b>    |                    |                   |                           |                   |                  |                     |  |                    |
| Immobilizzazioni in corso e acconti              | 17.795.296         | 5.209.253         |                           |                   | -                | -                   | (10.741.865)                           | 12.262.683         |
| <b>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>            | <b>383.382.313</b> | <b>32.176.690</b> |                           |                   | <b>(537.925)</b> | <b>(15.238.456)</b> | <b>-</b>                               | <b>408.044.655</b> |
| <b>TOTALE BI) +BII)</b>                          | <b>386.515.460</b> | <b>34.137.519</b> | <b>901.516</b>            | <b>7.360.519</b>  | <b>(537.925)</b> | <b>(15.580.424)</b> | <b>-</b>                               | <b>412.796.663</b> |

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

### CREDITI VERSO ALTRI

Il saldo della voce Crediti verso altri al 31 dicembre 2021, pari ad euro 543.737, si riferisce principalmente a versamenti effettuati a garanzia dei lavori da eseguire per conto degli Enti Pubblici (Comuni – Provincia) e non ancora ultimati (euro 410.421 alla fine del precedente esercizio).

## ATTIVO CIRCOLANTE

### RIMANENZE

La movimentazione dei materiali di magazzino è rappresentata nel seguente prospetto.

#### Materie prime e materiale vario di magazzino

|  | Saldo di apertura | Acquisti         | Utilizzi per materiali capitalizzati | Utilizzi per esercizio | Altri movimenti | Saldo di chiusura |
|--|-------------------|------------------|--------------------------------------|------------------------|-----------------|-------------------|
| I) RIMANENZE                               |                   |                  |                                      |                        |                 |                   |
| 1) MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO |                   |                  |                                      |                        |                 |                   |
| rimanenze materiali magazzino              | 1.129.486         | 901.662          | (549.891)                            | (251.052)              | 6.225           | 1.236.430         |
| rimanenze contatori                        | 422.171           | 2.702.954        | (2.197.821)                          | (5.834)                | 825             | 922.295           |
| rimanenze tubazioni                        | 626.107           | 1.015.009        | (166.211)                            | (579.297)              | 9.014           | 904.622           |
| rimanenze cavi elettrici                   | 24.664            | -                | (1.142)                              | -                      | -               | 23.522            |
| fondo obsolescenza                         | (81.576)          | -                | -                                    | -                      | 81.576          | -                 |
| <b>TOTALE RIMANENZE</b>                    | <b>2.120.852</b>  | <b>4.619.625</b> | <b>(2.915.065)</b>                   | <b>(836.183)</b>       | <b>97.640</b>   | <b>3.086.869</b>  |

La Società ha accantonato in esercizi precedenti un fondo obsolescenza pari ad euro 81.576 a fronte di materiali il cui valore non era ritenuto completamente recuperabile; nel 2021 si è provveduto a rilasciare interamente il fondo a conto economico, verificata l'insussistenza della merce a magazzino.

## CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

### CREDITI VERSO UTENTI E CLIENTI AL NETTO DEL FONDO SVALUTAZIONE CREDITI

#### Crediti

|                                     | 31/12/2021       | 31/12/2020       | Differenza       |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>CREDITI VERSO CLIENTI</b>        |                  |                  |                  |
| Fatture/bollette emesse             | 1.554.060        | 1.894.337        | (340.277)        |
| Fatture/bollette da emettere        | 1.586.645        | 1.558.667        | 27.978           |
| F.do svalutazione crediti           | (767.384)        | (782.351)        | 14.967           |
| <b>TOTALE CREDITI VERSO CLIENTI</b> | <b>2.373.321</b> | <b>2.670.653</b> | <b>(297.332)</b> |

I crediti verso clienti hanno origine commerciale e derivano dalle prestazioni relative al servizio idrico, gas, teleriscaldamento e dagli altri servizi svolti dalla Società.

Il fondo svalutazione crediti, accantonato al fine di esporre i crediti commerciali al loro presumibile valore di realizzo, non ha avuto incrementi nel corso dell'esercizio, poiché ritenuto congruo; si riporta di seguito la movimentazione del fondo per gli esercizi 2021 e 2020.

#### Fondo svalutazione crediti

|   | 31/12/2021       | 31/12/2020       | Differenza    |
|---|------------------|------------------|---------------|
| F.do svalutazione crediti               | (782.351)        | (785.575)        | 3.224         |
| Accantonamento                          | -                | -                | -             |
| Utilizzo                                | 14.967           | 3.224            | 11.743        |
| <b>TOTALE F.DO SVALUTAZIONE CREDITI</b> | <b>(767.384)</b> | <b>(782.351)</b> | <b>14.967</b> |

### CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI

|  | 31/12/2021     | 31/12/2020     | Differenza     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>FATTURE/BOLLETTE EMESSE</b>                   | <b>28.060</b>  | <b>117</b>     | <b>27.943</b>  |
| Altri servizi                                    | 28.060         | 117            | 27.943         |
| <b>FATTURE/BOLLETTE DA EMETTERE</b>              | <b>687.896</b> | <b>369.923</b> | <b>317.973</b> |
| Altri servizi                                    | 687.896        | 369.923        | 317.973        |
| <b>TOTALE CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI</b> | <b>715.956</b> | <b>370.040</b> | <b>345.916</b> |
| di cui   |                |                |                |
| crediti v/controllanti per imposte               | 697.590        | 352.079        | 345.511        |

Il credito v/controlanti è costituito per euro 18.859 da credito IVA conseguente all'adesione della Società all'istituto dell'IVA di Gruppo (euro 352.079 al 31 dicembre 2020) e per Euro 678.731 dall'eccedenza degli acconti IRES versati nell'ambito del consolidato fiscale (euro 3.845.919) rispetto al debito per imposta corrente maturato nel periodo al netto delle ritenute subite (euro 3.167.188). Le condizioni che regolano il contratto di consolidato fiscale in essere fra la Società e Dolomiti Energia Holding sono di seguito riportate:

- termine operazione: dall'esercizio 2020 al 2022
- trasferimento reddito imponibile: qualora la consolidata evidenzi un reddito imponibile positivo deve corrispondere alla consolidante l'imposta dovuta con valuta non successiva al termine di scadenza per l'effettuazione del versamento all'erario;
- trasferimento perdita fiscale: qualora risultasse un reddito imponibile negativo (perdita fiscale) la consolidante si impegna a riconoscere a titolo definitivo un importo pari all'ammontare corrispondente alla perdita dedotto il 3% per attualizzazione.

#### CREDITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI

|  | 31/12/2021        | 31/12/2020        | Differenza       |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| FATTURE/BOLLETTE EMESSE  | 8.208.803         | 8.429.654         | (220.851)        |
| Altri servizi  | 8.208.803         | 8.429.654         | (220.851)        |
| FATTURE/BOLLETTE DA EMETTERE   | 6.597.383         | 2.515.176         | 4.082.207        |
| Altri servizi  | 6.597.383         | 2.515.176         | 4.082.207        |
| <b>TOTALE CREDITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI</b> | <b>14.806.186</b> | <b>10.944.830</b> | <b>3.861.356</b> |

Il credito verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti deriva dall'ordinaria attività commerciale per la gestione dei servizi idrico, gas e teleriscaldamento svolti dalla Società e dai contratti di servizio amministrativi/logistici in essere.

L'esposizione è principalmente verso le correlate Dolomiti Energia SpA (euro 11.308.385), SET Distribuzione SpA (Euro 715.042) e Dolomiti Energia Trading SpA (euro 2.732.976); significativo l'incremento dei crediti verso quest'ultima per la cessione di energia elettrica prodotta dalla centrale di cogenerazione ed il cui prezzo di vendita è risultato in forte aumento nell'ultimo trimestre dell'esercizio (euro 117.863 al 31 dicembre 2020).

## CREDITI TRIBUTARI

I crediti tributari pari a complessivi euro 28.071 al 31 dicembre 2021 (euro 412 alla fine del precedente esercizio) si riferiscono per la quasi totalità al valore residuo del credito d'imposta maturato in ragione del Bonus investimenti per euro 35.048 ed utilizzato in compensazione nell'esercizio stesso per euro 7.009.

Il credito IVA di Euro 412 risultante alla fine del precedente esercizio era riferito al piano di riparto Distrigas Aosta in Liquidazione, credito risalente all'anno 2018 e incassato nell'esercizio in esame.

## CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE

Per il dettaglio dei crediti per imposte anticipate (euro 5.118.721 al 31 dicembre 2021) si rimanda ai prospetti delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione della fiscalità differita attiva e passiva, in allegato alla presente nota integrativa.

## CREDITI VERSO ALTRI

|  | 31/12/2021       | 31/12/2020        | Differenza          |
|--|------------------|-------------------|---------------------|
| Crediti diversi                        | 415.896          | 544.498           | (128.602)           |
| Crediti v/csea                         | 6.353.330        | 20.278.030        | (13.924.700)        |
| Certificati fonti rinnovabili          | (4.378)          | 16.054            | (20.432)            |
| Anticipi/cauzioni                      | 652.213          | 819.202           | (166.989)           |
| Crediti v/enti previdenziali           | 53.342           | 4.937             | 48.405              |
| Crediti v/enti pubblici per contributi | 110.641          | 219.935           | (109.294)           |
| <b>TOTALE CREDITI VERSO ALTRI</b>      | <b>7.581.044</b> | <b>21.882.656</b> | <b>(14.301.612)</b> |

Il credito verso la Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali (CSEA) risulta significativamente ridotto, passando da euro 20.278.030 del 31 dicembre 2020 ad euro 6.353.330 alla fine del corrente esercizio; include per euro 5.040.218 il credito per il contributo tariffario a copertura dei costi per l'obbligo relativo all'efficienza energetica degli anni dal 2018 al 2021, di cui euro 1.423.750 per l'esercizio in chiusura (euro 10.369.250 il credito maturato per l'obbligo 2020 alla fine del precedente esercizio). Il decremento rispetto all'anno 2020 è dovuto a quanto segue:

- riduzione da parte dell'ARERA dei quantitativi dei titoli richiesti per l'esercizio 2020, che ha comportato la registrazione di una sopravvenienza passiva per euro 6.216.250 (tale rideterminazione ha comportato anche la riduzione per pari importo dei debiti per titoli di efficienza energetica che erano stati iscritti nel bilancio d'esercizio a 31 dicembre 2020 e conseguente registrazione di una sopravvenienza attiva per euro 6.216.250);
- diminuzione dell'obbligo 2021 di acquisizione di certificati energetici determinato dall'Authority.

La voce include inoltre crediti per euro 333.413 relativi alla perequazione distribuzione-misura gas per l'anno 2021 ed euro 423.467 per il premio in materia di sicurezza ex Delibera 686/2016/R/GAS dell'Autorità.

La voce crediti diversi, pari ad euro 415.896, include principalmente crediti per oneri anticipati nel 2015 per la partecipazione ad una gara in ambito distribuzione gas (euro 405.929).

La voce anticipi e cauzioni comprende principalmente anticipi contrattuali versati ai fornitori per la realizzazione di interventi di manutenzione ed estensione della rete gas.

I crediti verso Enti Pubblici per contributi sono ulteriormente diminuito rispetto alla fine del precedente esercizio, a seguito del pagamento disposto dalla Provincia Autonoma di Trento relativo all'ultima rata del contributo in c/impianto, deliberato nel 2013 per la centrale di Trigenerazione.

#### CLASSIFICAZIONE DEI CREDITI PER SCADENZE

|  | 31/12/2021<br>Valore Bilancio<br>(2+3+4) | Valore scad.eser-<br>cizio<br>successivo | Valore<br>scad.successivi 4<br>Anni | Oltre<br>5 Anni |
|--|--|--|-------------------------------------|-----------------|
|  | 1  | 2  | 3                                   | 4               |
| <b>CREDITI CHE COSTITUISCONO<br/>IMMOBILIZZAZIONI</b>                  |  |  |                                     |                 |
| D) verso altri   | 543.737                                  | 28.398                                   | 515.339                             | -               |
| <b>II) CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE</b>                              |  |  |                                     |                 |
| 1) Crediti verso clienti   | 2.373.321                                | 2.373.321                                | -                                   | -               |
| 4) Crediti verso imprese controllanti                                  | 715.956                                  | 715.956                                  | -                                   | -               |
| 5) Crediti verso imprese sottoposte<br>al controllo delle controllanti | 14.806.186                               | 14.806.186                               | -                                   | -               |
| 5Bis) crediti tributari  | 28.071                                   | 28.071                                   | -                                   | -               |
| 5Ter) imposte anticipate   | 5.118.721                                | 5.118.721                                | -                                   | -               |
| 5Quater) crediti verso altri   | 7.581.044                                | 7.487.933                                | 93.111                              | -               |
| <b>TOTALE (1 B + 2 C)</b>  | <b>31.167.036</b>                        | <b>30.558.586</b>                        | <b>608.450</b>                      | <b>-</b>        |

La società non ha posizioni a credito nei confronti di soggetti esteri.

## ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

### PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLANTI

Al 31 dicembre 2020 la Società possedeva 5.536.551 azioni della controllante Dolomiti Energia Holding, acquistate dalla controllante nel corso del 2020 per un valore complessivo di euro 11.903.585; il prezzo di acquisto corrisposto nel 2020 è supportato da una valutazione condotta da un perito indipendente ed esterno al Gruppo Dolomiti Energia. L'acquisto, avvenuto a fine dicembre 2020, è stato smobilizzato nel 2021 come segue:

- nr. 477.946 azioni per un valore di 1.027.584 euro come parziale corrispettivo pagato per l'acquisto del ramo d'azienda gas del Comune di Isera;
- nr. 5.058.605 azioni per un valore di 10.876.001 euro nel contesto di un'unica operazione perfezionata con STET, che ha compreso l'acquisto del ramo d'azienda gas del Comune di Pergine ed il pagamento da parte di STET di un importo di euro 3.500.000.

Da tale operazione non sono emersi plusvalori ed attualmente la Società non detiene partecipazioni in imprese controllanti.

### DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Al 31 dicembre 2021 il saldo, pari ad euro 964, si riferisce esclusivamente al valore della cassa contanti (euro 1.052 al 31 dicembre 2020).

## RATEI E RISCOINTI ATTIVI

|  | 31/12/2021       | 31/12/2020       | Differenza      |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Risconti attivi annuali                | 62.639           | 47.320           | 15.319          |
| Risconti attivi pluriennali            | 1.049.191        | 1.112.369        | (63.178)        |
| <b>TOTALE RATEI E RISCOINTI ATTIVI</b> | <b>1.111.830</b> | <b>1.159.689</b> | <b>(47.859)</b> |

La voce risconti attivi annuali include euro 45.008 relativi a canoni software di competenza dell'esercizio 2022, mentre i risconti attivi pluriennali comprendono le quote di canone anticipato per la locazione della centrale di cogenerazione in Via F. Zeni a Rovereto per euro 1.038.687, relative agli esercizi 2022/2042.

## Passività e patrimonio netto

### PATRIMONIO NETTO

Al 31 dicembre 2021 la compagine sociale, invariata rispetto al precedente esercizio, è composta dal socio unico Dolomiti Energia Holding SpA, titolare quindi di 28.500.000 azioni del valore nominale di euro 1,00.

I movimenti intervenuti nei conti del Patrimonio Netto negli ultimi due esercizi sono i seguenti:

|                                  | I) Capitale | II) Riserva da soprapprezzo azioni | III) Riserve di rivalutazione | IV) Riserva legale | VI) Altre riserve - da conferimento | VI) Altre riserve - straordinaria | VIII) Utili o perdite a nuovo | IX) Utile o perdita dell'esercizio | Totale      |
|----------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-------------|
| <b>VALORE AL 31/12/2019</b>      | 28.500.000  | 14.873.959                         | -                             | 4.946.153          | 100.000.000                         | 46.021.713                        | 2.122.902                     | 8.461.767                          | 204.926.494 |
| Ripartizione utile               | -           | -                                  | -                             | 423.089            | -                                   | 8.038.679                         | -                             | (8.461.768)                        | -           |
| Arrotondamenti                   | -           | -                                  | -                             | -                  | -                                   | -                                 | -                             | 1                                  | 1           |
| Rivalutazione art.110 L.104/2020 | -           | -                                  | 106.686.565                   | -                  | -                                   | -                                 | -                             | -                                  | 106.686.565 |
| Utile/perdita esercizio          | -           | -                                  | -                             | -                  | -                                   | -                                 | -                             | 10.274.629                         | 10.274.629  |
| <b>VALORE AL 31/12/2020</b>      | 28.500.000  | 14.873.959                         | 106.686.565                   | 5.369.242          | 100.000.000                         | 54.060.392                        | 2.122.902                     | 10.274.629                         | 321.887.689 |
| Ripartizione utile               | -           | -                                  | -                             | 330.758            | -                                   | 9.943.871                         | -                             | -10.274.629                        | -           |
| Utile/perdita esercizio          | -           | -                                  | -                             | -                  | -                                   | -                                 | -                             | 9.527.403                          | 9.527.403   |
| <b>VALORE AL 31/12/2021</b>      | 28.500.000  | 14.873.959                         | 106.686.565                   | 5.700.000          | 100.000.000                         | 64.004.263                        | 2.122.902                     | 9.527.403                          | 331.415.092 |

Nel prospetto di seguito riportato viene fornita l'analisi del patrimonio netto sotto i profili della disponibilità e della distribuibilità.

## Disponibilità e distribuibilità p. netto

|                                       | 31/12/2021         | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile  | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi |                   |
|---------------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|--|-------------------|
|                                       | IMPORTO            |                              |                    | PER COPERTURA PERDITE  | PER ALTRE RAGIONI |
| I) capitale                           | 28.500.000         |                              |                    |  | -                 |
| Riserve di capitale                   |                    |                              |                    |  |                   |
| li) riserva da sovrapprezzo azioni    | 14.873.959         | A,B,C                        | 14.873.959         | -  | -                 |
| lii) riserve di rivalutazione         | 106.686.565        | A,B,C                        | 106.686.565        |  | -                 |
| Riserva di conferimento               | 100.000.000        | A,B,C                        | 100.000.000        | -  | -                 |
| Riserve di utili                      |                    |                              |                    |  |                   |
| lv) riserva legale                    | 5.700.000          | B                            | -                  | -  | -                 |
| Riserva straordinaria                 | 64.004.263         | A,B,C                        | 64.004.263         | -  | -                 |
| Viii) utili o perdite portati a nuovo | 2.122.902          | A,B,C                        | 2.122.902          | -  | -                 |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>321.887.689</b> |                              | <b>287.687.689</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          |
| <b>QUOTA NON DISTRIBUIBILE</b>        |                    |                              | <b>0</b>           |  |                   |
| <b>RESIDUA QUOTA DISTRIBUIBILE</b>    |                    |                              | <b>287.687.689</b> |  |                   |

\*A: per aumento di capitale

\*B: per copertura perdite

\*C: per distribuzione ai soci

Nelle riserve di capitali è presente una riserva pari a euro 100.000.000 derivante da un'operazione straordinaria di conferimento di ramo d'azienda, relativo alle attività di distribuzione gas, gestione ciclo idrico e cogenerazione da parte della capogruppo Dolomiti Energia Holding Spa.

Ai sensi del D.L. 104/20 Art. 110, la Società nel 2020 ha rivalutato i beni relativi all'attività di distribuzione del servizio gas per complessivi euro 109.986.150, imputati a specifica riserva di rivalutazione per euro 106.686.565 al netto dell'imposta sostitutiva pari a euro 3.299.584. Qualora attribuita ai soci, tale riserva concorrerebbe a formare il reddito imponibile della Società ai sensi dell'art. 13, comma 3, della L 342/2000.

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

I Fondi per rischi e oneri includono il fondo per imposte differite (euro 4.152.763 al 31 dicembre 2021), per il cui dettaglio si rimanda ai prospetti delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione della fiscalità differita attiva e passiva, in calce alla presente nota integrativa.

Sono inoltre inclusi altri fondi per complessivi euro 602.712 (euro 1.510.709 al 31 dicembre 2020), di cui si riporta a seguire la movimentazione nell'esercizio.

| ALTRI FONDI PER RISCHI ED ONERI         | 31/12/2021     | 31/12/2020       | Differenza       |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Saldo di apertura                       | 1.510.709      | 1.608.292        | (97.583)         |
| Accantonamento dell'esercizio           | 562.712        | 1.298.986        | (736.274)        |
| Decrementi                              | (1.470.709)    | (1.396.569)      | (74.140)         |
| <b>TOTALE FONDO PER RISCHI ED ONERI</b> | <b>602.712</b> | <b>1.510.709</b> | <b>(907.997)</b> |

Al 31 dicembre 2021 la voce altri fondi per rischi e oneri comprende:

- un fondo per il premio di risultato a favore del personale dipendente di euro 562.712, da liquidarsi nel 2022 sulla base dei risultati da consuntivare per l'esercizio 2021. Il premio di risultato stimato per il 2020 è stato erogato per euro 619.543, mentre l'accantonamento eccedente è stato rilasciato a conto economico (euro 80.737);
- altri accantonamenti per euro 40.000, non movimentati nell'esercizio.

I fondi esistenti al 31 dicembre 2020 rispettivamente per la rideterminazione della tariffa di distribuzione gas anni precedenti (accantonato in applicazione della delibera ARERA 544/2020/R/GAS) pari ad euro 598.707 e per minori contributi spettanti rispetto a quelli erogati dalla Provincia Autonoma di Trento (euro 167.647), sono stati interamente utilizzati a seguito di avvenuto pagamento il primo e rilasciato a conto economico tra gli altri ricavi dell'esercizio il secondo. Infine, nell'esercizio in esame è stato girato a conto economico il Fondo esodo incentivato, derivante da un conferimento di ramo d'azienda per euro 4.075.

Si riporta di seguito l'aggiornamento sulla situazione dei principali contenziosi in essere, che vedono la Società quale parte attrice/ricorrente in giudizio e che si potrebbero quindi tradurre in attività potenziali.

#### **NOVARETI S.P.A. /ARERA) – TAR LOMBARDIA – MILANO N.R.G. 2468/2017 (DELIBERA N. 384/2017 E DETERMINAZIONE N. 139/2017)**

Il ricorso introduttivo del giudizio promosso innanzi al TAR Lombardia contro ARERA è ancora pendente e non risulta ancora fissata udienza pubblica per la trattazione dello stesso.

#### **NOVARETI S.P.A. /ARERA) – TAR LOMBARDIA – MILANO N.R.G. 84/2017 (DELIBERA N. 219/2016)**

Con ricorso straordinario al Presidente della Repubblica notificato il 26.11.2016 e depositato presso l'ARERA il 24.11.2016 è stato chiesto l'annullamento in parte qua dell'Allegato A della deliberazione n. 219/2016/A del 29 luglio 2016. A seguito dell'opposizione proposta dall'ARERA il ricorso è stato trasposto in sede giurisdizionale avanti il TAR Lombardia.

Allo stato il ricorso è ancora pendente e non risulta ancora fissata udienza pubblica per la trattazione dello stesso.

**NOVARETI S.P.A. /ARERA) – TAR LOMBARDIA – MILANO N.R.G. 514/2020**

In data 24 febbraio 2020, è stato notificato il ricorso promosso avanti il TAR Lombardia, per l'annullamento non in toto, bensì limitatamente ad alcuni profili, della deliberazione 27 dicembre 2019 570/2019/R/gas adottata dall'ARERA. Nell'ambito del medesimo giudizio, con un primo ricorso per motivi aggiunti la Società Novareti ha chiesto l'annullamento delle due delibere ARERA n. 106/2020/r/gas e 107/2020/r/gas in cui vengono determinate le tariffe di riferimento per i servizi di distribuzione e misura del gas per gli anni 2018 e 2019. Con secondo ricorso per motivi aggiunti la società Novareti ha impugnato la delibera ARERA 117/2021/R/gas con cui ARERA ha approvato le tariffe di riferimento definitive per i servizi di distribuzione e misura del gas per l'anno 2020. Con terzo ricorso per motivi aggiunti la società Novareti ha da ultimo impugnato la delibera ARERA n. 350/2021/R/gas che, tra le altre cose, ha approvato la tariffa di riferimento definitiva per l'anno 2020 anche per la località di Lavis gestita da Novareti. Il giudizio è tuttora pendente nel merito e non risulta ancora fissata l'udienza per la discussione.

**NOVARETI S.P.A. / COMUNE DI LAVIS – TRENTINO RISCOSSIONI – TRIBUNALE DI TRENTO –N.R.G. 1959/2019**

La Società ha impugnato con atto di citazione in opposizione l'ingiunzione fiscale di pagamento n. 20190000002 del 4 aprile 2019 e notificata in data 19 aprile 2019, relativa al canone di occupazione suolo pubblico COSAP del Comune di Lavis. A seguito dell'udienza di prima comparizione, la Giudice ha concesso i termini ex art. 183, comma 6, nn. 1, 2 e 3. In data 16 febbraio 2022, si è tenuta l'udienza di precisazione delle conclusioni. Il giudizio risulta dunque ancora pendente.

**NOVARETI S.P.A. /ARERA - CHIARIMENTO DEL 11.12.2020 – TAR LOMBARDIA – MI NRG 298/2021**

Giudizio promosso da Novareti S.p.A. innanzi al TAR Lombardia, per l'impugnazione del documento recante "Chiarimenti dell'Autorità in materia di riconoscimento degli investimenti relativi al servizio di distribuzione nelle gestioni per ambito" pubblicato sul sito istituzionale [www.arera.it](http://www.arera.it) in data 11.12.2020, nonché di tutti gli atti connessi, presupposti e conseguenti. Il giudizio è tuttora pendente nel merito e non risulta ancora fissata l'udienza per la discussione.

**NOVARETI S.P.A. / MINISTERO SVILUPPO ECONOMICO – TAR LAZIO – ROMA N.R.G. 10742/2014 (LINEE GUIDA MISE)**

Il ricorso introduttivo del giudizio promosso innanzi al TAR Lazio avverso le Linee Guida ministeriali e il successivo ricorso per motivi aggiunti avverso il d.m. n. 106/2015 sono ancora pendenti e non risulta ancora fissata udienza pubblica per la trattazione dello stesso. Tuttavia, a fronte di alcuni precedenti negativi frattempo intervenuti, la società ha valutato di abbandonare il contenzioso. Si è in attesa del provvedimento che dia conto della sopravvenuta carenza di interesse.

## TAR LAZIO COGENERAZIONE

La situazione dei ricorsi avanti al TAR Lazio presentati dalla Società avverso decisioni del G.S.E. in tema di incentivi connessi alla produzione di energia da fonti rinnovabili o a queste assimilabili (cd. certificati verdi /bianchi) è allo stato, la seguente:

- **Certificati verdi Impianto cogenerazione Rovereto "Area Tecnofin"**

Il ricorso è stato accolto con sentenza TAR Lazio, Sez. III stralcio, 9 giugno 2020, n. 6259. La sentenza è passata in giudicato, non essendo stato proposto appello al Consiglio di Stato entro sei mesi dalla pubblicazione.

- **Certificati bianchi Centrale cogenerazione Rovereto Zona Industriale**

A seguito del rigetto da parte del Gse dal regime di sostegno di cui dal DM 5 settembre 2011, con nota del 29 novembre 2013, il GSE ha espresso diniego anche alle richieste di incentivo inoltrate dalla Società negli anni di produzione successivi, inducendo Novareti all'impugnativa e, presentando, ogni anno, un ricorso per motivi aggiunti. Il ricorso e i successivi motivi aggiunti presentati da Novareti sono stati accolti con sentenza del TAR Lazio, Sez. III stralcio, del 14 dicembre 2021, n. 12912.

- **Cogenerazione "Trentofrutta"**

Novareti ha realizzato nel 2007 e gestito fino al 31/12/2017 un'unità di cogenerazione presso lo stabilimento TrentoFrutta di Trento, in Via De Gasperi 130. Per il suddetto impianto la Società ha ottenuto dal GSE l'accesso al regime di sostegno dei "certificati bianchi" per ciascun anno dal 2008 al 2013 nonché il presupposto per il riconoscimento come impianto CAR per ciascun anno dal 2011 (anno in cui tale riconoscimento è stato istituito ai sensi del citato D.M. 5 settembre 2011) al 2013. A seguito di un procedimento di controllo sull'impianto in questione il GSE ha annullato l'accesso al regime di sostegno per gli anni 2008 e 2013 nonché il riconoscimento CAR per l'anno 2013 e ha disposto il recupero dei certificati bianchi già emessi. Il provvedimento assunto dal GSE è stato impugnato, in quanto ritenuto illegittimo, davanti al TAR Lazio. Novareti ha presentato la nuova istanza di fissazione dell'udienza per evitare la perenzione del ricorso per pendenza ultra-quinquennale. Si attende la fissazione dell'udienza.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo corrisponde al debito della Società a tale titolo verso il personale dipendente in forza alla chiusura dell'esercizio, a norma dell'art. 2120 C.C., dei contratti di lavoro e dei rapporti aziendali.

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato durante l'esercizio è stato così movimentato:

| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 31/12/2021       | 31/12/2020       | Differenza       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Saldo di apertura                                  | 2.360.171        | 2.733.850        | (373.679)        |
| Accantonamento dell'esercizio                      | 615.010          | 564.537          | 50.473           |
| Decrementi   | (192.497)        | (406.756)        | 214.259          |
| Altri movimenti                                    | (531.294)        | (531.460)        | 166              |
| <b>TOTALE FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>   | <b>2.251.390</b> | <b>2.360.171</b> | <b>(108.781)</b> |

La voce 'decrementi' identifica utilizzi a fronte di cessazioni di contratti di lavoro, mentre gli 'altri movimenti' rappresentano il TFR maturato nell'esercizio e versato a forme pensionistiche complementari. Per il dettaglio relativo alla movimentazione dell'organico, si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

## DEBITI

### DEBITI VERSO FORNITORI

|                                       | 31/12/2021        | 31/12/2020        | Differenza         |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>DEBITI PER FATTURE RICEVUTE</b>    | <b>6.280.696</b>  | <b>9.728.655</b>  | <b>(3.447.959)</b> |
| Gas                                   | 3.269.885         | 4.239.424         | (969.539)          |
| Acqua                                 | 1.302.572         | 2.242.596         | (940.024)          |
| Fognatura                             | 192.486           | 219.978           | (27.492)           |
| Teleriscaldamento                     | 588.847           | 2.146.776         | (1.557.929)        |
| Ee                                    | 24.118            | 20.550            | 3.568              |
| Altri servizi                         | 902.787           | 859.331           | 43.456             |
| <b>DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE</b> | <b>7.560.970</b>  | <b>7.703.388</b>  | <b>(142.418)</b>   |
| Gas                                   | 4.230.751         | 5.134.013         | (903.262)          |
| Acqua                                 | 1.707.767         | 1.350.991         | 356.776            |
| Fognatura                             | 549.813           | 467.894           | 81.919             |
| Teleriscaldamento                     | 777.901           | 601.890           | 176.011            |
| Ee                                    | 38.097            | 48.854            | (10.757)           |
| Altri servizi                         | 256.640           | 99.746            | 156.894            |
| <b>TOTALE DEBITI VERSO FORNITORI</b>  | <b>13.841.666</b> | <b>17.432.043</b> | <b>(3.590.377)</b> |

I debiti verso fornitori si riferiscono principalmente a debiti di natura commerciale relativi all'acquisto di gas, energia e alla gestione dei servizi gas e idrico in essere con i comuni della Provincia di Trento, oltre che a debiti collegati agli investimenti. Il saldo alla fine del precedente esercizio era influenzato da debiti sorti in particolare nel quarto trimestre 2020 e relativi a significativi investimenti effettuati sulle reti di distribuzione.

## DEBITI VERSO CONTROLLANTI

|   | 31/12/2021        | 31/12/2020        | Differenza        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| DEBITI PER FATTURE RICEVUTE                 | 898.383           | 503.310           | 395.073           |
| Altri servizi                               | 898.383           | 503.310           | 395.073           |
| DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE              | 35.923.276        | 24.536.228        | 11.387.048        |
| Gas   | 36.719            | 4.233             | 32.486            |
| Acqua                                       | 626.693           | 97.781            | 528.912           |
| Fognatura                                   | 2.220             | 1.814             | 406               |
| Teleriscaldamento                           | 58.037            | 2.789             | 55.248            |
| Altri servizi                               | 35.199.607        | 24.429.611        | 10.769.996        |
| <b>TOTALE DEBITI VERSO CONTROLLANTI</b>     | <b>36.821.659</b> | <b>25.039.538</b> | <b>11.782.121</b> |
| <i>di cui</i>                               |                   |                   |                   |
| debiti v/controllanti per cash pooling      | 34.982.155        | 23.953.061        | 11.029.094        |
| debiti v/controllanti per imposte/interessi | 217.452           | 422.178           | (204.726)         |

I debiti verso controllanti includono principalmente il debito verso la società Dolomiti Energia Holding derivante dal rapporto di cash pooling per euro 34.982.155 (euro 23.953.061 alla fine del precedente esercizio), oltre al debito per i relativi interessi passivi maturati nell'ultimo trimestre 2021 e correlati oneri finanziari per euro 217.452 (euro 56.958 al 31 dicembre 2020); rilevante l'incremento dell'indebitamento verso la società pooler, a seguito dell'aumentato fabbisogno finanziario. Al 31 dicembre 2020 la voce includeva anche un debito IRES per euro 365.220, in adesione alle previsioni del contratto di consolidato fiscale nazionale in essere con la controllante.

I debiti residui derivano principalmente da operazioni commerciali e da contratti di servizio in essere tra le parti.

## DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI

|   | 31/12/2021        | 31/12/2020        | Differenza          |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>DEBITI PER FATTURE RICEVUTE</b>  | <b>10.322.772</b> | <b>8.663.788</b>  | <b>1.658.984</b>    |
| Gas   | 9.681.103         | 7.921.695         | 1.759.408           |
| Acqua   | 6.811             | 291.252           | (284.441)           |
| Fognatura   | 32.089            | 17.293            | 14.796              |
| Teleriscaldamento   | 602.087           | 432.867           | 169.220             |
| Altri servizi   | 682               | 681               | 1                   |
| <b>DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE</b>   | <b>5.146.972</b>  | <b>16.188.360</b> | <b>(11.041.388)</b> |
| Gas   | 3.065.943         | 15.581.336        | (12.515.393)        |
| Acqua   | 212.019           | 94.350            | 117.669             |
| Fognatura   | 25.504            | 38.453            | (12.949)            |
| Teleriscaldamento   | 1.838.210         | 463.902           | 1.374.308           |
| Ee  | -                 | -                 | -                   |
| Altri servizi   | 5.296             | 10.319            | (5.023)             |
| <b>TOTALE DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI</b> | <b>15.469.744</b> | <b>24.852.148</b> | <b>(9.382.404)</b>  |

I debiti afferenti al settore gas includono le cauzioni versate dalla correlata Dolomiti Energia SpA (euro 7.722.000) per il servizio di trasporto e distribuzione del gas a garanzia dei contratti commerciali in essere, aventi scadenza oltre l'esercizio successivo e invariati rispetto al 31 dicembre 2020. Comprendono inoltre il debito pari ad euro 2.866.281 per l'acquisto di titoli di efficienza energetica da Dolomiti Energia Trading, relativi alla copertura dell'obbligo per gli anni dal 2019 al 2021 (euro 15.482.565 al 31 dicembre 2020); il significativo decremento rispetto al 2020 è dovuto a quanto segue:

- rideterminazione da parte dell'ARERA dei quantitativi di titoli richiesti per l'esercizio al 31 dicembre 2020, che ha comportato la riduzione del debito per acquisto di titoli che era stato iscritto nel bilancio d'esercizio 2020 con conseguente registrazione di una sopravvenienza attiva per euro 6.216.250 (tale rideterminazione ha comportato anche la riduzione per pari importo dei crediti per titoli di efficienza energetica che erano stati iscritti nel bilancio d'esercizio 2020 e conseguente registrazione di una sopravvenienza passiva per euro 6.216.250);
- diminuzione dell'obbligo 2021 di acquisizione di certificati energetici, determinato dall'Authority, causa l'aumento dei prezzi dei certificati stessi (Determina ARERA n. 16 del 10 novembre 2021).

Il saldo residuo dei debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti si riferisce a debiti per fornitura di energia elettrica, acqua, gas e servizi collegati oltre che quelli derivanti dai contratti di service in essere.

Per il dettaglio completo dei debiti verso società sottoposte al controllo delle controllanti si rimanda al paragrafo dedicato ai rapporti con parti correlate nella Relazione sulla gestione.

## DEBITI TRIBUTARI

|                                | 31/12/2021       | 31/12/2020       | Differenza       |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| IMPOSTA SOSTITUTIVA            | 2.199.723        | 3.299.584        | (1.099.861)      |
| IRAP                           | 98.815           | 7.461            | 91.354           |
| IRPEF                          | 338.367          | 269.982          | 68.385           |
| Imposta di bollo               | 174              | 3.636            | (3.462)          |
| <b>TOTALE DEBITI TRIBUTARI</b> | <b>2.637.079</b> | <b>3.580.663</b> | <b>(943.584)</b> |

I debiti tributari si riferiscono per euro 2.199.723 all'imposta sostitutiva pari al 3% della rivalutazione delle reti gas, effettuata nel 2020 in applicazione del D.L. 104/2020. La Società ha rateizzato il pagamento di euro 3.299.584 in tre rate, di cui la prima pagata nel 2021 e le restanti due saranno versate in egual misura nel 2022 e 2023.

I debiti per IRPEF si riferiscono alle ritenute su redditi da lavoro dipendente e autonomo maturati a dicembre 2021 e che la Società, in qualità di sostituto d'imposta, provvede a versare a gennaio 2022.

Infine, il debito IRAP è composto per euro 3.280 dal debito per imposta corrente dell'esercizio 2021 (euro 413.763) al netto degli acconti corrisposti in corso d'anno e di crediti IRAP 2020 pari ad euro 410.483; per euro 95.535 si riferisce invece al debito scaturito dalla sanatoria relativa al 1° acconto 2020, che la Società non aveva versato a seguito del D.L. 34/2020 (art. 24).

## DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI E DI SICUREZZA SOCIALE

|  | 31/12/2021     | 31/12/2020     | Differenza     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Debiti V/INPS  | 397.822        | 250.967        | 146.855        |
| Debiti V/INPDAP  | 71.607         | 73.627         | (2.020)        |
| Fondi pensione complementari                           | 482.700        | 520.611        | (37.911)       |
| <b>TOTALE DEBITI VERSO IST.PREVID.E SICUR. SOCIALE</b> | <b>952.129</b> | <b>845.205</b> | <b>106.924</b> |

I debiti esistenti al 31 dicembre 2021 si riferiscono a competenze maturate nell'ultimo trimestre dell'esercizio, con successivo integrale versamento nel mese di gennaio 2022.

**ALTRI DEBITI**

|                              | 31/12/2021       | 31/12/2020       | Differenza     |
|------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Debiti diversi               | 270.855          | 5.797            | 265.058        |
| Debiti V/DIPENDENTI          | 454.840          | 409.589          | 45.251         |
| Debiti V/PAT                 | 63.800           | 63.800           | -              |
| - esigibili entro 12 mesi    | 789.495          | 479.186          | 310.309        |
| Depositi cauzionali da terzi | 1.101.360        | 1.127.804        | (26.444)       |
| - esigibili oltre 12 mesi    | 1.101.360        | 1.127.804        | (26.444)       |
| <b>TOTALE ALTRI DEBITI</b>   | <b>1.890.855</b> | <b>1.606.990</b> | <b>283.865</b> |

I debiti verso dipendenti si riferiscono principalmente a competenze maturate e non corrisposte (ferie, permessi maturati e non goduti al lordo dei relativi oneri contributivi).

I depositi cauzionali si riferiscono ai versamenti degli utenti per i lavori relativi agli allacci per impianti ecologici.

La voce 'Debiti Diversi' include per euro 70.756 canoni per concessioni di derivazioni idriche anno 2021, versati nel mese di gennaio 2022 e depositi cauzionali ricevuti da fornitori nell'esercizio per euro 199.496.

**CLASSIFICAZIONE DEI DEBITI PER SCADENZE**

|  | 31/12/2021<br>Valore Bilancio<br>(2+3+4) | Valore scad.eser-<br>cizio<br>successivo | Valore<br>scad.successivi 4<br>Anni | Oltre<br>5 Anni |
|--|--|--|-------------------------------------|-----------------|
|  | 1  | 2  | 3                                   | 4               |
| <b>D) DEBITI</b>   |  |  |                                     |                 |
| 7) Debiti verso fornitori  | 13.841.666                               | 13.841.666                               | -                                   | -               |
| 11) Debiti verso controllanti                                    | 36.821.659                               | 36.821.659                               | -                                   | -               |
| 11 Bis) debiti v/imp. sottoposte al controllo delle controllanti | 15.469.744                               | 7.747.744                                | 7.722.000                           | -               |
| 12) Debiti tributari   | 2.637.079                                | 1.537.218                                | 1.099.861                           | -               |
| 13) Debiti verso istit.Previd.E sicur.Sociale                    | 952.129                                  | 952.129                                  | -                                   | -               |
| 14) Altri debiti   | 1.890.855                                | 789.495                                  | 1.101.360                           | -               |
| <b>TOTALE</b>  | <b>71.613.132</b>                        | <b>61.689.911</b>                        | <b>9.923.221</b>                    | <b>-</b>        |

La Società non ha posizioni a debito nei confronti di controparti estere.

## RATEI E RISCONTI PASSIVI

### Risconti passivi

|   | 31/12/2021        | 31/12/2020        | Differenza         |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| 1) RATEI PASSIVI                                  |                   |                   |                    |
| 1) RATEI PASSIVI                                  | 70                | -                 | 70                 |
| 2) RISCONTI PASSIVI                               |                   |                   |                    |
| RISCONTI CONTRIBUTI C/ALLACCI                     | 24.093.327        | 24.767.911        | (674.584)          |
| RISCONTI CONTRIBUTI C/IMPIANTI                    | 14.005.084        | 14.834.588        | (829.504)          |
| RISCONTI CONTRIBUTI C/IMPIANTI BONUS INVESTIMENTI | 29.791            | -                 | 29.791             |
| 2) RISCONTI PASSIVI                               | 38.128.202        | 39.602.499        | (1.474.297)        |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>            | <b>38.128.272</b> | <b>39.602.499</b> | <b>(1.474.227)</b> |

I risconti passivi relativi ai contributi c/allacci e c/impianti sono stati così determinati:

|                            | Valore lordo      | Decremento netto | Quota ricavo esercizio (compresa sopravv.) | Totale riscontato al 31/12/2021 (compresa sopravv.) | Residuo da riscontare |
|----------------------------|-------------------|------------------|--|---|-----------------------|
| CONTRIBUTI C/ALLACCIAMENTO |                   |                  |  |   |                       |
| GAS                        | 31.773.187        | -                | (907.696)                                  | (18.224.622)  | 13.548.565            |
| ACQUA                      | 14.982.006        | -                | (418.013)                                  | (6.977.207)   | 8.004.799             |
| FOGNATURA                  | 674.894           | -                | (13.498)                                   | (182.563)   | 492.331               |
| TELERISCALDAMENTO          | 3.514.601         | -                | (104.570)                                  | (1.466.970)   | 2.047.632             |
|                            | 50.944.688        | -                | (1.443.777)                                | (26.851.362)  | 24.093.327            |
| CONTRIBUTI C/IMPIANTO      |                   |                  |  |   |                       |
| GAS                        | 11.662.327        | -                | (251.432)                                  | (7.303.129)   | 4.359.198             |
| ACQUA                      | 13.128.852        | -                | (386.227)                                  | (5.433.775)   | 7.695.077             |
| FOGNATURA                  | 1.091.961         | -                | (21.839)                                   | (464.420)   | 627.541               |
| TELERISCALDAMENTO          | 4.417.271         | -                | (153.102)                                  | (3.094.003)   | 1.323.268             |
|                            | 30.300.411        | -                | (812.600)                                  | (16.295.328)  | 14.005.084            |
|                            | <b>81.245.099</b> | <b>-</b>         | <b>(2.256.377)</b>                         | <b>(43.146.690)</b>                                 | <b>38.098.411</b>     |

I contributi in conto impianto destinati ad investimenti (contributi provinciali e comunali) ed i contributi da utenti e da privati per allacciamenti vengono così determinati: il contributo rilevato viene dilazionato per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione nei risconti passivi ed il calcolo della quota di competenza dell'esercizio avviene in base alla vita utile del cespite cui si riferisce ed in base alla medesima aliquota di ammortamento.

# Conto economico

## VALORE DELLA PRODUZIONE

### RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

|   | 31/12/2021        | 31/12/2020        | Differenza       |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Ricavi energia elettrica                            | 4.274.477         | 1.456.025         | 2.818.452        |
| Ricavi risorse idriche                              | 15.423.095        | 15.712.689        | (289.594)        |
| Ricavi gas  | 30.356.795        | 28.651.239        | 1.705.556        |
| Ricavi calore                                       | 7.303.061         | 6.313.536         | 989.525          |
| Ricavi diversi                                      | 2.183.352         | 2.025.263         | 158.089          |
| <b>TOTALE RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZ.</b> | <b>59.540.780</b> | <b>54.158.752</b> | <b>5.382.028</b> |

I ricavi energia elettrica derivano dalla cessione dell'energia prodotta dalla centrale di cogenerazione di proprietà della Società e sita nella zona industriale di Rovereto; risultano in aumento rispetto al precedente esercizio, quando la produzione era rimasta attiva solo per parte dell'anno.

La voce ricavi gas include le stime della perequazione relative al servizio di distribuzione e misura del gas per un valore di euro 5.132.000 (euro 5.824.000 nel 2020). I ricavi per la distribuzione e misure del gas naturale sono stati determinati sulla base delle tariffe di riferimento provvisorie per l'anno 2021 (Deliberazione 122/2021/R/Gas).

La voce ricavi diversi si riferisce a contributi ricevuti dai clienti per allacciamenti e altri interventi tecnici.

Per una visione completa dell'andamento dell'esercizio, si rimanda alla Relazione sulla gestione.

### INCREMENTI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

|  | 31/12/2021       | 31/12/2020       | Differenza       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Capitalizzazioni da magazzino                      | 2.915.065        | 2.631.954        | 283.111          |
| Capitalizzazioni costi personale                   | 4.873.207        | 3.973.453        | 899.754          |
| <b>TOTALE INCREM.IMMOBILIZZ.PER LAVORI INTERNI</b> | <b>7.788.272</b> | <b>6.605.407</b> | <b>1.182.865</b> |

Si tratta di costi che la Società ha sostenuto per la realizzazione diretta di immobilizzazioni materiali utilizzando la propria struttura interna.

## ALTRI RICAVI E PROVENTI

|   | 31/12/2021        | 31/12/2020        | Differenza         |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Ricavi diversi  | 2.657.729         | 2.943.931         | (286.202)          |
| Ricavi gestione impianti                              | 993.693           | 921.090           | 72.603             |
| Efficienza energetica                                 | 1.423.750         | 10.369.250        | (8.945.500)        |
| Sopravvenienze altri ricavi e prov.                   | 7.955.891         | 1.598.345         | 6.357.546          |
| <b>ALTRI RICAVI</b>                                   | <b>13.031.063</b> | <b>15.832.616</b> | <b>(2.801.553)</b> |
| Contributi c/impianto                                 | 817.857           | 838.032           | (20.175)           |
| Contributi c/esercizio                                | 23.678            | -                 | 23.678             |
| <b>CONTRIBUTI</b>                                     | <b>841.535</b>    | <b>838.032</b>    | <b>3.503</b>       |
| <b>TOTALE ALTRI RICAVI E PROV.(NO VEND./PRESTAZ.)</b> | <b>13.872.598</b> | <b>16.670.648</b> | <b>(2.798.050)</b> |

Nella voce ricavi e proventi diversi sono compresi i risarcimenti dovuti da terzi o, per loro conto, dalle compagnie di assicurazione per i danni arrecati ai beni della Società, i rimborsi di diversa natura, quali costi del personale in aspettativa per attività sindacale/personale in comando, imposta di bollo e corrispettivi occasionali che non trovano collocazione nelle altre voci di ricavo.

Nell'esercizio in esame è stata rilevata una plusvalenza da gestione caratteristica per euro 500.000 in riferimento alla dimissione della centrale di Cogenerazione Turbogas.

La voce ricavi per efficienza energetica accoglie il contributo tariffario, determinato annualmente dall'ARERA, che la Società ha diritto di ricevere, in quanto soggetto obbligato al raggiungimento annuale di determinati obiettivi quantitativi di risparmio energetico (espressi in Tonnellate Equivalenti di Petrolio risparmiate – TEP); tale contributo viene erogato dalla Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali a fronte di interventi di risparmio energetico sostenuti dalla Società nell'esercizio, attraverso interventi e progetti di efficienza energetica o, in alternativa, attraverso l'acquisto da terzi di certificati bianchi.

Il decremento di euro 8.945.500 rispetto all'esercizio precedente è correlato alla riduzione delle quantità di Certificati Energetici richiesti dall'ARERA per l'esercizio 2021 (Determina n. 16 del 10 novembre 2021 - nr 5.695 Certificati obbligo 2021 - nr 41.477 Certificati obbligo 2020).

Le Sopravvenienze includono euro 6.216.250 conseguenti alla rideterminazione da parte dell'ARERA dei quantitativi di titoli di efficienza energetica richiesti per l'esercizio 2020 (si rimanda a quanto sopra riportato a commento dei "Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti").

## COSTI DELLA PRODUZIONE

### COSTI PER MATERIE PRIME SUSSIDIARIE E DI CONSUMO

|  | 31/12/2021          | 31/12/2020          | Differenza         |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| Acquisti materie prime ee                              | (2.081.992)         | (1.604.172)         | (477.820)          |
| Acquisti materie prime gas                             | (6.033.223)         | (3.960.043)         | (2.073.180)        |
| Acquisti magazzino                                     | (4.619.625)         | (4.321.418)         | (298.207)          |
| Acquisto carburanti                                    | (297.650)           | (242.092)           | (55.558)           |
| Acquisto ricambi automezzi                             | (569)               | (7.600)             | 7.031              |
| Acquisti altri materiali non a magazzino               | (1.092.972)         | (979.820)           | (113.152)          |
| Sopravvenienze acq.est.mat.prime sussid. di cons.merci | (2.329)             | (2.911)             | 582                |
| <b>TOTALE ACQ.MAT.PRIME SUSSID. DI CONS. MERCI</b>     | <b>(14.128.360)</b> | <b>(11.118.056)</b> | <b>(3.010.304)</b> |

I costi compresi in questa voce riguardano tutti gli acquisti di beni effettuati nel corso dell'anno e destinati ad essere impiegati nell'ordinaria attività dell'azienda di realizzazione e manutenzione delle reti di distribuzione.

### COSTI PER SERVIZI

|  | 31/12/2021          | 31/12/2020          | Differenza         |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| Servizi esterni di manutenzione            | (3.674.519)         | (3.129.617)         | (544.902)          |
| Servizi ass.Vi, bancari e fin.             | (550.464)           | (544.587)           | (5.877)            |
| Altri servizi                              | (1.313.927)         | (1.199.084)         | (114.843)          |
| Servizi commerciali                        | (5.713.450)         | (5.143.021)         | (570.429)          |
| Servizi generali                           | (948.655)           | (604.265)           | (344.390)          |
| Revisione legale dei conti                 | (35.873)            | (37.645)            | 1.772              |
| Collegio sindacale                         | (36.172)            | (36.400)            | 228                |
| Amministratori                             | (53.423)            | (47.656)            | (5.767)            |
| Sopravvenienze acquisti esterni di servizi | (135.006)           | (69.978)            | (65.028)           |
| <b>TOTALE ACQUISTI ESTERNI DI SERVIZI</b>  | <b>(12.461.489)</b> | <b>(10.812.253)</b> | <b>(1.649.236)</b> |

I servizi esterni di manutenzione si riferiscono principalmente ad interventi di manutenzione ordinaria sulle reti idrica, fognaria, di distribuzione del gas e sulla centrale di cogenerazione.

I servizi assicurativi, bancari e finanziari includono per euro 543.777 il costo di assicurazioni varie.

La voce Altri servizi include per euro 458.606 il costo di analisi di laboratorio, essenzialmente eseguite a supporto del settore idrico e prestate interamente dalla controllante Dolomiti Energia Holding, oltre a co-

sti sostenuti per servizi a favore del personale dipendente per euro 427.851 (euro 358.511 nel precedente esercizio).

Tra i Servizi commerciali si segnalano costi per euro 5.053.907 derivanti da prestazioni effettuate principalmente da Dolomiti Energia Holding (servizi comuni amministrativi, informatici, tecnici e logistici) e dalla correlata SET Distribuzione (servizi comuni telecontrollo, misure, cartografia, SIR e Qualità).

Le spese per utenze elettriche, gas e telefoniche a servizio del business aziendale, incluse tra i Servizi generali, ammontano complessivamente ad euro 825.033 (euro 540.476 nel precedente esercizio), inclusi i servizi per le linee di telelettura e telecontrollo.

## COSTI PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

|   | 31/12/2021         | 31/12/2020         | Differenza      |
|---|--------------------|--------------------|-----------------|
| Oneri vari                                      | (497.647)          | (388.753)          | (108.894)       |
| Affitti passivi                                 | (429.130)          | (466.130)          | 37.000          |
| Canoni noleggio                                 | (516.191)          | (474.168)          | (42.023)        |
| Oneri contratti servizio                        | (1.026.998)        | (1.071.713)        | 44.715          |
| Canoni derivazioni idriche                      | (108.966)          | (106.249)          | (2.717)         |
| Sopravvenienze godimento beni di terzi          | (3.002)            | (4.496)            | 1.494           |
| <b>TOTALE COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI</b> | <b>(2.581.934)</b> | <b>(2.511.509)</b> | <b>(70.425)</b> |

I costi per godimenti beni di terzi risultano sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente ed includono principalmente canoni per la gestione del servizio idrico integrato corrisposti ai Comuni (euro 1.026.998), affitti passivi (euro 429.647), canoni per il noleggio essenzialmente di automezzi ad uso aziendale (euro 516.191) e canoni demaniali per derivazioni idriche (euro 108.966).

## COSTI PER IL PERSONALE

|                                       | 31/12/2021          | 31/12/2020          | Differenza    |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Salari e stipendi                     | (8.621.299)         | (8.660.059)         | 38.760        |
| Oneri sociali                         | (2.721.496)         | (2.752.489)         | 30.993        |
| Trattamento di fine rapporto          | (615.010)           | (564.537)           | (50.473)      |
| Altri costi                           | (186.860)           | (195.741)           | 8.881         |
| Sopravvenienze costi per il personale | (545)               | (6.300)             | 5.755         |
| <b>TOTALE COSTI PER IL PERSONALE</b>  | <b>(12.145.210)</b> | <b>(12.179.126)</b> | <b>33.916</b> |

Il costo del personale dipendente, sostanzialmente allineato all'esercizio 2020, è sostenuto a fronte di un organico in forza al 31 dicembre 2021 pari a 222 unità e risulta così suddiviso per categoria:

#### Notizie relative al personale dipendente

|                         | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Differenza |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| <b>PERSONALE</b>        |            |            |            |
| Dirigenti               | 2          | 2          | -          |
| Quadri                  | 4          | 4          | -          |
| Impiegati               | 102        | 97         | 5          |
| Operai                  | 114        | 113        | 1          |
| <b>TOTALE PERSONALE</b> | <b>222</b> | <b>216</b> | <b>6</b>   |

Per la movimentazione dell'organico si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

#### AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

|   | 31/12/2021          | 31/12/2020          | Differenza         |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|
| Amm.to delle immobilizzazioni immateriali | (341.968)           | (7.000)             | (334.968)          |
| Amm.to delle immobilizzazioni materiali   | (15.238.456)        | (13.234.652)        | (2.003.804)        |
| <b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b> | <b>(15.580.424)</b> | <b>(13.241.652)</b> | <b>(2.338.772)</b> |

Gli ammortamenti del 2021 sono in aumento rispetto al precedente esercizio e si rimanda al paragrafo dedicato alle immobilizzazioni immateriali e materiali per la dinamica conseguente a investimenti e disinvestimenti dell'esercizio.

#### VARIAZIONE DELLE RIMANENZE FINALI

|  | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Differenza |
|--|------------|------------|------------|
| Totale var.rim.mat.prime sussid. di cons.merci | (868.377)  | (403.533)  | (464.844)  |

La voce in oggetto riflette la dinamica delle giacenze di materie prime e di consumo impiegate nella realizzazione e manutenzione delle reti di distribuzione.

## ACCANTONAMENTI PER RISCHI

In applicazione della delibera ARERA 544/2020/R GAS relativa alla rideterminazione delle tariffe di riferimento per i servizi di distribuzione e misura del gas per gli anni dal 2009 al 2019, la Società aveva stimato nell'esercizio precedente un onere a proprio carico pari ad euro 598.707; la regolazione finanziaria è avvenuta nel corso del 2021 per il tramite della Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali.

## ONERI DIVERSI DI GESTIONE

|   | 31/12/2021          | 31/12/2020          | Differenza       |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
| Oneri diversi                           | (1.074.837)         | (265.500)           | (809.337)        |
| Iuc (ex ici)                            | (34.708)            | (32.850)            | (1.858)          |
| Tosap/cosap                             | (1.130)             | (48.113)            | 46.983           |
| Csea                                    | (285.719)           | (581.620)           | 295.901          |
| Oneri efficienza energetica             | (997.281)           | (10.296.250)        | 9.298.969        |
| Spese postali                           | (21.447)            | (13.478)            | (7.969)          |
| Oneri e convenzioni comuni              | (1.821.462)         | (1.674.912)         | (146.550)        |
| Altre imposte e tasse                   | (28.114)            | (22.059)            | (6.055)          |
| Sopravvenienze passive caratteristiche  | (7.280.824)         | (562.394)           | (6.718.430)      |
| <b>TOTALE ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b> | <b>(11.545.522)</b> | <b>(13.497.176)</b> | <b>1.951.654</b> |

Sono componenti economiche relative alla normale gestione aziendale quali tasse comunali e provinciali, oneri convenzioni comunali per il servizio idrico e gas, oneri per titoli di efficienza energetica, sopravvenienze caratteristiche e altro.

La voce oneri efficienza energetica rappresenta il valore per l'acquisto dei titoli di efficienza energetica necessario ad assolvere l'obbligo di risparmio di energia primaria in capo ai distributori gas. Il decremento di euro 9.298.969 rispetto all'anno precedente è correlato alla riduzione delle quantità dei Certificati Energetici richiesti dall'ARERA per l'esercizio 2021 (Determina n. 16 del 10 novembre 2021 - nr 5.695 Certificati obbligo 2021 - nr 41.477 Certificati obbligo 2020).

Le sopravvenienze passive sono essenzialmente riferibili per euro 6.216.250 alla rideterminazione degli obblighi di risparmio energetico in capo ai distributori di energia e gas per l'anno d'obbligo 2020 (si rimanda a quanto sopra riportato a commento dei "Crediti verso altri"), che ARERA ha notevolmente ridotto con Determina 16 giugno 2021 DMRT/EFC/6/2021. Tale circostanza rileva analogo sopravvenienza attiva per i minori acquisti dei Certificati medesimi. Ulteriori euro 569 migliaia si riferiscono ai conguagli sugli acquisti dei Certificati di efficienza energetica acquistati nel corso dell'anno.

## PROVENTI E ONERI FINANZIARI

### ALTRI PROVENTI FINANZIARI

|  | 31/12/2021   | 31/12/2020    | Differenza      |
|--|--------------|---------------|-----------------|
| Proventi finanziari diversi dai precedenti | 8.066        | 40.603        | (32.537)        |
| <b>TOTALE ALTRI PROVENTI FINANZIARI</b>    | <b>8.066</b> | <b>40.603</b> | <b>(32.537)</b> |

Nei proventi finanziari sono stati rilevati gli interessi su contributi in conto impianto deliberati in anni precedenti e liquidati nel corso del 2021 per euro 7.775, in linea con l'esercizio 2020. La voce, nel precedente esercizio, includeva inoltre interessi attivi maturati su istanze IRES/IRAP per euro 31.494.

### INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

|  | 31/12/2021       | 31/12/2020       | Differenza       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Verso controllanti                               | (617.111)        | (122.935)        | (494.176)        |
| Verso altri                                      | (212)            | (5)              | (207)            |
| <b>TOTALE INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI</b> | <b>(617.323)</b> | <b>(122.940)</b> | <b>(494.383)</b> |

Gli interessi passivi verso la controllante per euro 589.207 sono relativi alla gestione accentrata della tesoreria e per euro 27.904 ad oneri finanziari per messa a disposizione fondi. Si rileva un significativo incremento degli oneri finanziari, correlato al crescente fabbisogno finanziario della Società per l'esercizio 2021.

## IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO

|  | 31/12/2021         | 31/12/2020         | Differenza    |
|--|--------------------|--------------------|---------------|
| Imposte correnti                                 | (3.582.322)        | (4.053.486)        | 471.164       |
| Imposte di esercizi precedenti                   | (136.058)          | 6.694              | (142.752)     |
| Imposte differite                                | 1.690              | 68.536             | (66.846)      |
| Imposte anticipate                               | 226.262            | 455.361            | (229.099)     |
| <b>TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b> | <b>(3.490.428)</b> | <b>(3.522.895)</b> | <b>32.467</b> |

Le imposte correnti sono accertate sulla base di una previsione realistica del reddito imponibile di competenza dell'esercizio e si riferiscono ad IRES per euro 3.168.559 (euro 3.799.135 nel 2020) e ad IRAP per euro 413.763 (euro 254.351 nel precedente esercizio).

Prospetto di cui al punto 14) dell'arti. 2427 del Codice Civile: descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione della fiscalità attiva e passiva

Non vi sono importi accreditati o addebitati a patrimonio netto

|                                       |  |  |                   | Imposte anticipate 2020 |                  |             |  |
|---------------------------------------|--|--|-------------------|-------------------------|------------------|-------------|--|
|                                       |  |  |                   | IMPONIBILE              | ALIQUOTA         | IMPOSTA (A) |  |
| <b>IRES</b>                           |  |  |                   |                         |                  |             |  |
| Ammortamenti civili maggiori          |  |  | 17.339.369        | 24,00%                  | 4.161.448        |             |  |
| Fondo obsolescenza magazzino          |  |  | 81.576            | 24,00%                  | 19.578           |             |  |
| Fondo svalutazione crediti            |  |  | 5.882             | 24,00%                  | 1.412            |             |  |
| Fondo oneri futuri                    |  |  | 40.000            | 24,00%                  | 9.600            |             |  |
| Fondo incentivi esodo                 |  |  | 4.075             | 24,00%                  | 978              |             |  |
| Premio produttività                   |  |  | 700.280           | 24,00%                  | 168.067          |             |  |
| Contributi allacciamento              |  |  | 451.439           | 24,00%                  | 108.345          |             |  |
| Contributi conto impianto             |  |  | 606.000           | 24,00%                  | 145.440          |             |  |
| Fondo rischi delibera 544             |  |  | 598.707           | 24,00%                  | 143.690          |             |  |
| Contributi associativi                |  |  | 7.941             | 24,00%                  | 1.906            |             |  |
| <b>TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE IRES</b> |  |  | <b>19.835.269</b> |                         | <b>4.760.464</b> |             |  |
| <b>IRAP</b>                           |  |  |                   |                         |                  |             |  |
| Ammortamenti civili maggiori          |  |  | 1.853.163         | 2,98%                   | 55.224           |             |  |
| Fondo obsolescenza magazzino          |  |  | 81.576            | 2,98%                   | 2.431            |             |  |
| Premio produttività                   |  |  | 700.280           | 2,98%                   | 20.868           |             |  |
| Contributi allacciamento              |  |  | 470.704           | 2,98%                   | 14.027           |             |  |
| Contributi conto impianto             |  |  | 724.971           | 2,98%                   | 21.604           |             |  |
| Fondo rischi delibera 544             |  |  | 598.707           | 2,98%                   | 17.841           |             |  |
| <b>TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE IRAP</b> |  |  | <b>4.429.401</b>  |                         | <b>131.995</b>   |             |  |
| <b>TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE</b>      |  |  | <b>24.264.670</b> |                         | <b>4.892.459</b> |             |  |

|   |  |  |                   | Imposte differite 2020 |                  |             |  |
|---|--|--|-------------------|------------------------|------------------|-------------|--|
|   |  |  |                   | IMPONIBILE             | ALIQUOTA         | IMPOSTA (A) |  |
| <b>IRES</b>                             |  |  |                   |                        |                  |             |  |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali |  |  | 11.020.497        | 24,00%                 | 2.644.919        |             |  |
| Contributi allacciamento                |  |  | 4.154.856         | 24,00%                 | 997.165          |             |  |
| Contributi conto impianto               |  |  | 2.080.934         | 24,00%                 | 499.424          |             |  |
| <b>TOTALE IMPOSTE DIFFERITE IRES</b>    |  |  | <b>17.256.287</b> |                        | <b>4.141.508</b> |             |  |
| <b>IRAP</b>                             |  |  |                   |                        |                  |             |  |
| Contributi allacciamento                |  |  | 382.640           | 2,98%                  | 11.403           |             |  |
| Contributi conto impianto               |  |  | 51.743            | 2,98%                  | 1.542            |             |  |
| <b>TOTALE IMPOSTE DIFFERITE IRAP</b>    |  |  | <b>434.383</b>    |                        | <b>12.945</b>    |             |  |
| <b>TOTALE IMPOSTE DIFFERITE</b>         |  |  | <b>17.690.670</b> |                        | <b>4.154.453</b> |             |  |

**PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE FRA ONERE FISCALE DA BILANCIO  
E ONERE FISCALE TEORICO**

| Riassorbimenti 2021 |          |             | Incrementi 2021 |          |             | Imposte dell'esercizio | Imposte anticipate 2021 |          |                 |
|---------------------|----------|-------------|-----------------|----------|-------------|------------------------|-------------------------|----------|-----------------|
| IMPONIBILE          | ALIQUOTA | IMPOSTA (B) | IMPONIBILE      | ALIQUOTA | IMPOSTA (D) | (E=B+C+D)              | IMPONIBILE              | ALIQUOTA | IMPOSTA (F=A+E) |
| -                   | 24,00%   | -           | 1.934.116       | 24,00%   | 464.188     | 464.188                | 19.273.485              | 24,00%   | 4.625.634       |
| (81.576)            | 24,00%   | (19.578)    | -               | 24,00%   | -           | (19.578)               | -                       | 24,00%   | -               |
| -                   | 24,00%   | -           | 77.326          | 24,00%   | 18.558      | 18.558                 | 83.208                  | 24,00%   | 19.970          |
| -                   | 24,00%   | -           | -               | 24,00%   | -           | -                      | 40.000                  | 24,00%   | 9.600           |
| (4.075)             | 24,00%   | (978)       | -               | 24,00%   | -           | (978)                  | -                       | 24,00%   | -               |
| (700.280)           | 24,00%   | (168.067)   | 562.712         | 24,00%   | 135.051     | (33.016)               | 562.712                 | 24,00%   | 135.051         |
| (14.478)            | 24,00%   | (3.475)     | -               | 24,00%   | -           | (3.475)                | 436.961                 | 24,00%   | 104.871         |
| (29.423)            | 24,00%   | (7.062)     | -               | 24,00%   | -           | (7.062)                | 576.577                 | 24,00%   | 138.378         |
| (598.707)           | 24,00%   | (143.690)   | -               | 24,00%   | -           | (143.690)              | -                       | 24,00%   | -               |
| (7.941)             | 24,00%   | (1.906)     | 8.024           | 24,00%   | 1.926       | 20                     | 8.024                   | 24,00%   | 1.926           |
| (1.436.480)         |          | (344.756)   | 2.582.178       |          | 619.723     | 274.967                | 20.980.967              |          | 5.035.430       |

|             |       |           |           |       |         |          |            |       |           |
|-------------|-------|-----------|-----------|-------|---------|----------|------------|-------|-----------|
| (775.789)   | 2,98% | (23.119)  | -         | 2,98% | -       | (23.119) | 1.077.374  | 2,98% | 32.106    |
| (81.576)    | 2,98% | (2.431)   | -         | 2,98% | -       | (2.431)  | -          | 2,98% | -         |
| (700.280)   | 2,98% | (20.868)  | 562.712   | 2,98% | 16.769  | (4.099)  | 562.712    | 2,98% | 16.769    |
| (14.370)    | 2,98% | (428)     | -         | 2,98% | -       | (428)    | 456.334    | 2,98% | 13.599    |
| (26.422)    | 2,98% | (787)     | -         | 2,98% | -       | (787)    | 698.549    | 2,98% | 20.817    |
| (598.707)   | 2,98% | (17.841)  | -         | 2,98% | -       | (17.841) | -          | 2,98% | -         |
| (2.197.144) |       | (65.474)  | 562.712   |       | 16.769  | (48.705) | 2.794.969  |       | 83.291    |
| (3.633.624) |       | (410.230) | 3.144.890 |       | 636.492 | 226.262  | 23.775.936 |       | 5.118.721 |

| Riassorbimenti 2021 |          |             | Incrementi 2021 |          |             | Imposte dell'esercizio | Imposte differite 2021 |          |                 |
|---------------------|----------|-------------|-----------------|----------|-------------|------------------------|------------------------|----------|-----------------|
| IMPONIBILE          | ALIQUOTA | IMPOSTA (B) | IMPONIBILE      | ALIQUOTA | IMPOSTA (D) | (E=B+C+D)              | IMPONIBILE             | ALIQUOTA | IMPOSTA (F=A+E) |
| (492.513)           | 24,00%   | (118.203)   | -               | 24,00%   | -           | (118.204)              | 10.527.984             | 24,00%   | 2.526.715       |
| (30.369)            | 24,00%   | (7.289)     | 336.513         | 24,00%   | 80.763      | 73.474                 | 4.461.000              | 24,00%   | 1.070.640       |
| (3.164)             | 24,00%   | (759)       | 182.936         | 24,00%   | 43.905      | 43.146                 | 2.260.706              | 24,00%   | 542.569         |
| (526.046)           |          | (126.251)   | 519.449         |          | 124.668     | (1.584)                | 17.249.690             |          | 4.139.924       |
| (3.549)             | 2,98%    | (106)       | -               | 2,98%    | -           | (106)                  | 379.091                | 2,98%    | 11.297          |
| -                   | 2,98%    | -           | -               | 2,98%    | -           | -                      | 51.743                 | 2,98%    | 1.542           |
| (3.549)             |          | (106)       | -               |          | -           | (106)                  | 430.834                |          | 12.839          |
| (529.595)           |          | (126.357)   | 519.449         |          | 124.668     | (1.690)                | 17.680.524             |          | 4.152.763       |

|  | Importo           | Ires             | % onere       |
|--|-------------------|------------------|---------------|
| Risultato ante imposte                             | 13.017.831        |                  |               |
| <b>ONERE FISCALE TEORICO</b>                       |                   | <b>3.124.279</b> | <b>24,00%</b> |
| <b>VARIAZIONI PERMANENTI IN AUMENTO</b>            |                   |                  |               |
| Costi mezzi trasporto - auto uso promiscuo         | 118.018           |                  |               |
| Costi relativi alla telefonia                      | 7.434             |                  |               |
| Ammortamenti indeducibili                          | 926.227           |                  |               |
| Imposte comunali immobili                          | 34.708            |                  |               |
| Sopravvenienze passive ordinarie e straordinarie   | 171.036           |                  |               |
| Varie  | 37.418            |                  |               |
| <b>TOTALE VARIAZIONI PERMANENTI IN AUMENTO</b>     | <b>1.294.841</b>  |                  |               |
| <b>VARIAZIONI PERMANENTI IN DIMINUZIONE</b>        |                   |                  |               |
| Previdenza complementare                           | 21.384            |                  |               |
| Ammortamenti                                       | 613.491           |                  |               |
| Imposte comunali immobili                          | 19.773            |                  |               |
| Deduzione Aiuto Crescita Economica                 | 1.443.716         |                  |               |
| Varie  | 172.492           |                  |               |
| <b>TOTALE VARIAZIONI PERMANENTI IN DIMINUZIONE</b> | <b>2.270.856</b>  |                  |               |
| <b>VARIAZIONI TEMPORANEE IN AUMENTO</b>            |                   |                  |               |
| Premio produttività                                | 562.712           |                  |               |
| Ammortamenti                                       | 2.426.522         |                  |               |
| Contributi conto impianto / conto allaccio         | 33.451            |                  |               |
| Varie  | 8.024             |                  |               |
| <b>TOTALE VARIAZIONI TEMPORANEE IN AUMENTO</b>     | <b>3.030.709</b>  |                  |               |
| <b>VARIAZIONI TEMPORANEE IN DIMINUZIONE</b>        |                   |                  |               |
| Premio produttività                                | 700.280           |                  |               |
| Fondi rischi                                       | 598.707           |                  |               |
| Contributi conto impianto / conto allaccio         | 563.268           |                  |               |
| Altro  | 7.940             |                  |               |
| <b>TOTALE VARIAZIONI TEMPORANEE IN DIMINUZIONE</b> | <b>1.870.195</b>  |                  |               |
| <b>IMPONIBILE FISCALE</b>                          | <b>13.202.330</b> | <b>3.168.559</b> | <b>24,34%</b> |

|  | Importo           | Irap           | % onere      |
|--|-------------------|----------------|--------------|
| Valore della produzione netta                      | 25.772.299        |                |              |
| <b>ONERE FISCALE TEORICO</b>                       |                   | 768.015        | 2,98%        |
| <b>VARIAZIONI PERMANENTI IN AUMENTO</b>            |                   |                |              |
| Costi collaboratori coordinanti e continuativi     | 40.421            |                |              |
| Ammortamento indeducibile                          | 1.063.778         |                |              |
| Costi del personale                                | 19.932            |                |              |
| Imposte comunali immobili                          | 34.708            |                |              |
| Sopravvenienze passive caratteristiche             | 170.526           |                |              |
| Altre variazioni in aumento                        | 37.475            |                |              |
| <b>TOTALE VARIAZIONI PERMANENTI IN AUMENTO</b>     | <b>1.366.840</b>  |                |              |
| <b>VARIAZIONI PERMANENTI IN DIMINUZIONE</b>        |                   |                |              |
| Deduzione costo del personale                      | 11.750.634        |                |              |
| Sopravvenienze attive                              | 253.298           |                |              |
| Varie  | 28.935            |                |              |
| <b>TOTALE VARIAZIONI PERMANENTI IN DIMINUZIONE</b> | <b>12.032.867</b> |                |              |
| <b>VARIAZIONI TEMPORANEE IN AUMENTO</b>            |                   |                |              |
| Contributi conto impianto / conto allaccio         | 3.549             |                |              |
| <b>TOTALE VARIAZIONI TEMPORANEE IN AUMENTO</b>     | <b>3.549</b>      |                |              |
| <b>VARIAZIONI TEMPORANEE IN DIMINUZIONE</b>        |                   |                |              |
| Contributi conto impianto / conto allaccio         | 40.793            |                |              |
| Ammortamenti                                       | 585.661           |                |              |
| Fondi rischi                                       | 598.707           |                |              |
| <b>TOTALE VARIAZIONI TEMPORANEE IN DIMINUZIONE</b> | <b>1.225.161</b>  |                |              |
| <b>IMPONIBILE FISCALE</b>                          | <b>13.884.660</b> | <b>413.763</b> | <b>1,61%</b> |

## RISULTATO DELL'ESERCIZIO

L'utile dell'esercizio 2021 ammonta ad euro 9.527.403 al netto delle imposte sul reddito.

Il presente documento, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario 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 obbligatorie.

## ALTRE INFORMAZIONI

### NOME E SEDE LEGALE DELL'IMPRESA CHE REDIGE IL BILANCIO CONSOLIDATO

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-quinquies e sexies Codice Civile, si precisa che la società Dolomiti Energia Holding SpA con sede legale in Via Manzoni 24 Rovereto (TN), provvede a redigere il bilancio consolidato del Gruppo più piccolo di cui la Società fa parte in quanto controllata e che lo stesso risulta essere disponibile presso la sede sociale, sul sito internet della società ([www.gruppodolomitienergia.it](http://www.gruppodolomitienergia.it)) e attraverso gli abituali canali istituzionali. Inoltre, la società Findolomiti Energia S.r.l. con sede legale in Via Vannetti 18/A Trento, provvede a redigere il bilancio consolidato del Gruppo più grande di cui la Società fa parte e che lo stesso risulta essere disponibile attraverso gli abituali canali istituzionali.

### RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

In merito all'informativa richiesta dall'articolo 2427 del Codice Civile si segnala che non sono presenti operazioni con parti correlate che siano state effettuate a condizioni non di mercato. Si rimanda a quanto riportato all'interno della relazione sulla gestione per quanto riguarda il dettaglio dei rapporti intrattenuti con le altre società appartenenti al medesimo gruppo.

### IMPEGNI, GARANZIE PRESTATE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2427, comma 9 del Codice Civile, si evidenziano i seguenti impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

## FIDEJUSSIONI E GARANZIE REALI

La Società non ha in essere fidejussioni o garanzie reali che non siano state rilevate in bilancio. Novareti ha però beneficiato di fidejussioni e garanzie rilasciate dalla controllante Dolomiti Energia Holding SpA a favore di terzi nell'interesse della Società per un valore di euro 1.042.685 (euro 734.705 al 31 dicembre 2020), in aumento rispetto al 2020 principalmente per l'emissione di nuove garanzie a favore del Ministero dell'Ambiente e del Comune di Giovo (TN); la controllante Dolomiti Energia Holding ha assunto impegni finanziari a favore di terzi e nell'interesse della Società per complessivi euro 1.092.685 (euro 784.705 al 31 dicembre 2020), una parte di questi per garantire il rilascio delle predette fidejussioni bancarie.

## IMPEGNI

La Società non ha assunto impegni che non siano stati rilevati in bilancio.

## PASSIVITÀ POTENZIALI

La Società non ha assunto passività potenziali che non siano state rilevate in bilancio.

## ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società, ai sensi dell'art. 2427, punto 22-ter Codice Civile.

## ELEMENTI DI RICAVO O DI COSTO DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALE

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 Codice Civile, si segnala che non sono stati registrati elementi di ricavo e di costo di entità o incidenza eccezionale.

## EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-quater Codice Civile, si segnala che non si sono verificati eventi di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

Nel mese di febbraio 2022 i sistemi informatici del Gruppo Dolomiti Energia hanno subito un attacco da parte di soggetti esterni che ha provocato l'indisponibilità di alcune piattaforme informatiche in uso al Gruppo. L'erogazione dei servizi forniti dal Gruppo e la sicurezza degli impianti non sono in ogni caso mai state coinvolte.

Il Gruppo ha immediatamente adottato tutte le misure per limitare gli effetti e la diffusione dell'attacco attivando le azioni necessarie per tutelare tutte le controparti potenzialmente coinvolte con il supporto di un team di esperti di sicurezza informatica. In questa fase di verifiche ancora in corso, non c'è evidenza del fatto che ci sia stata una fuoriuscita di dati relativi al business o personali. La situazione è stata preventivamente notificata alla Polizia Postale e alle autorità competenti per la protezione dei dati. È stato massimo l'impegno per ripristinare la piena operatività nel modo più veloce possibile, compatibilmente con la necessità di garantire la massima sicurezza del processo.

Le turbolenze geopolitiche che si sono sviluppate in Ucraina e più in generale a livello europeo negli ultimi mesi del 2022, hanno generato importanti ripercussioni sulla ripresa dell'economia mondiale ed evidentemente anche su tutta la filiera dell'energia. Un'ulteriore complessità che si innesta in uno scenario già reso difficile dall'andamento dei mercati energetici nel secondo semestre 2021. Un asset diventato particolarmente complesso da gestire a causa della continua variabilità e fluidità della situazione: l'andamento dei prezzi in forte salita a partire da fine febbraio 2022 rappresenta un rischio concreto per famiglie e aziende e le misure normative straordinarie per tentare di gestire e calmierare l'impatto della crisi chiama le imprese del nostro comparto a programmare - nonostante un panorama di grande incertezza - la futura accessibilità e sicurezza energetica per le comunità che serviamo.

## COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi corrisposti ad amministratori e sindaci, ai sensi dell'articolo 2427, punto 16 del Codice Civile.

| Qualifica          | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Amministratori     | 52.500         | 42.500         |
| Collegio Sindacale | 35.000         | 35.000         |

Si segnala inoltre che la Società non ha concesso anticipazioni e crediti ad amministratori e sindaci.

Inoltre, ai sensi dell'articolo 2427, punto 16-bis) si riporta l'importo totale dei corrispettivi spettanti alla società di revisione legale per la revisione legale dei conti annuali e l'importo totale dei corrispettivi per gli altri servizi di consulenza fiscale e per gli altri servizi diversi dalla revisione legale forniti alla Società:

| Qualifica                             | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Revisione Legale                      | 26.600         | 26.600         |
| Altri servizi di verifica             | 5.500          | 5.500          |
| Servizi di consulenza fiscale         | -              | -              |
| Altri servizi diversi dalla revisione | -              | -              |

## TRASPARENZA NEL SISTEMA DELLE EROGAZIONI PUBBLICHE

In applicazione dell'art. 1, commi 125 e ss., della legge 124/2017 (c.d. legge annuale per il mercato e la concorrenza), così come riformulati dall'art. 35 del decreto legge n. 34/2019 (decreto crescita), pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 100 del 30 aprile 2019, si rinvia alla consultazione del Registro Nazionale degli aiuti di Stato, sezione "Trasparenza", al fine di prendere visione di eventuali sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, effettivamente erogati dalle pubbliche amministrazioni nonché dai soggetti di cui all'art. 2-bis del decreto legislativo n. 33/2013 nell'esercizio 2021.

## ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497 bis, co. 4 del Codice Civile, si riportano i dati essenziali dell'ultimo Bilancio della Controllante Dolomiti Energia Holding SpA, che esercita attività di direzione e coordinamento su Novareti SpA.

## DOLOMITI ENERGIA HOLDING S.P.A.

- Stato patrimoniale - schema IFRS

(euro)

| Attività                            | 31.12.2020           | Passività                                | 31.12.2020           |
|-------------------------------------|----------------------|--|----------------------|
| <b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>        |                      | <b>PATRIMONIO NETTO</b>                  |                      |
| Diritti d'uso                       | 2.798.342            | Capitale sociale                         | 411.496.169          |
| Attività immateriali                | 15.190.093           | Riserve                                  | 104.827.346          |
| Immobili, impianti e macchinari     | 45.858.881           | Risultato netto dell'esercizio           | 53.000.677           |
| Partecipazioni                      | 802.650.727          | <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>           | <b>569.324.192</b>   |
| Attività per imposte anticipate     | 9.660.993            | <b>PASSIVITÀ</b>                         |                      |
| Altre attività non correnti         | 79.352               | <b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>            |                      |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b> | <b>876.238.388</b>   | Fondi per rischi e oneri non correnti    | 1.395.055            |
| <b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>            |                      | Benefici ai dipendenti                   | 3.197.094            |
| Rimanenze                           | 142.768              | Passività per imposte differite          | 132.408              |
| Crediti commerciali                 | 11.078.682           | Passività finanziarie non correnti       | 107.146.186          |
| Crediti per imposte sul reddito     | -                    | Altre passività non correnti             | 537.089              |
| Attività finanziarie correnti       | 95.595.550           | <b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>     | <b>112.407.832</b>   |
| Altre attività correnti             | 10.917.736           | <b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>                |                      |
| Disponibilità liquide               | 15.494.818           | Fondi per rischi e oneri correnti        | 1.808.321            |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>     | <b>133.229.554</b>   | Debiti commerciali                       | 14.957.900           |
|                                     |                      | Passività finanziarie correnti           | 306.721.180          |
|                                     |                      | Debiti per imposte sul reddito           | 2.527.402            |
|                                     |                      | Altre passività correnti                 | 7.734.655            |
|                                     |                      | <b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>         | <b>333.749.458</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ'</b>             | <b>1.015.481.482</b> | <b>TOT. PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b> | <b>1.015.481.482</b> |

## Conto economico riclassificato

(euro)

|   | Esercizio 2020    |
|---|-------------------|
| Ricavi e altri proventi   | 41.154.570        |
| Costi   | (49.681.382)      |
| Proventi e oneri da Partecipazioni  | 59.419.863        |
| Risultato operativo   | 50.893.051        |
| Proventi e Oneri Finanziari   | 960.864           |
| Risultato prima delle imposte   | 51.853.915        |
| Imposte   | 1.146.762         |
| Risultato netto dell'esercizio (B) delle discontinuing operation  | -                 |
| <b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>   | <b>53.000.677</b> |
| Componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico     | (93.553)          |
| Componenti del conto economico complessivo che potranno essere successivamente riclassificate nel conto economico | (2.008.639)       |
| <b>TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO</b>  | <b>50.898.485</b> |

I dati essenziali della controllante Dolomiti Energia Holding SpA esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall'articolo 2497-bis del Codice Civile sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Dolomiti Energia Holding SpA al 31 dicembre 2020, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

## PROPOSTE DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI O DI COPERTURA DELLE PERDITE

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-septies Codice Civile, si propone all'Assemblea di destinare l'utile di esercizio pari a euro 9.527.403 come segue:

- Euro 9.527.403 a riserva straordinaria.

Il presente documento, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario 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 obbligatorie.

Rovereto, 25 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
**Massimo De Alessandri**

# Attestazione del bilancio d'esercizio

1. I sottoscritti Massimo De Alessandri e Michele Pedrini di Novareti SpA attestano, tenuto conto di quanto previsto dalla normativa vigente:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa (anche tenuto conto di eventuali mutamenti avvenuti nel corso dell'esercizio) e
  - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso del periodo 2021.
  
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
  
3. Si attesta, inoltre, che:
  - 3.1 il bilancio d'esercizio:
    - a. è redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, integrate dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC);
    - b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - c. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
  
  - 3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Rovereto, 25 marzo 2022

Il Presidente  
**Massimo De Alessandri**

Il Responsabile Amministrazione  
**Michele Pedrini**

# Relazioni



# Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci

EMESSA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE

All'Assemblea degli Azionisti della NOVARETI S.p.a.

Signori Azionisti,

al Collegio sindacale sono demandate le generali funzioni di controllo sulla gestione previste dall'articolo 2403 c.c. e tutti gli altri compiti demandati al Collegio dal codice civile, ad esclusione della revisione legale, che è stata demandata alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

In considerazione di quanto sopra, la relazione relativa al giudizio sul bilancio di esercizio espresso ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 viene emessa dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. mentre la presente relazione, approvata all'unanimità, è relativa alle generali funzioni di controllo sulla gestione demandate al Collegio sindacale dall'articolo 2403 c.c., ed è prevista dall'articolo 2429, comma 2, c.c.

## ATTIVITÀ DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ARTICOLO 2403 E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle Norme di comportamento del Collegio sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, e si è sostanziata nelle attività di seguito riportate.

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

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

Abbiamo periodicamente ottenuto dagli amministratori, nell'ambito delle riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società, ivi incluse le eventuali operazioni

con parti correlate, e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Con riferimento alle operazioni con altre società del Gruppo o con parti correlate, il Collegio sindacale non ha rilevato l'esistenza di operazioni atipiche od inusuali. Il Consiglio di amministrazione nella Relazione sulla gestione ha fornito illustrazione sulle operazioni, di natura ordinaria, di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere con la società controllante e con parti correlate, precisando che i contratti di servizio in vigore sono oggetto di verifiche annuali, attraverso il confronto di termini e condizioni con le offerte disponibili nel mercato, allo scopo di garantirne l'economicità e mettere il Gestore Indipendente nella situazione di poter valutare oggettivamente le potenziali alternative.

Abbiamo tenuto periodiche riunioni con il soggetto incaricato della revisione legale e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società e del sistema di controllo interno, nonché in ordine alle misure adottate dall'organo amministrativo per fronteggiare la situazione emergenziale derivante dalla pandemia di Covid-19, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali, dal soggetto preposto alla revisione legale e dall'Organismo di vigilanza istituito nell'ambito del modello organizzativo previsto dal d.lgs. n.231/2001, del quale è membro anche il Presidente del Collegio sindacale. In esito al lavoro svolto, tenuto conto anche delle dimensioni e del grado di complessità della società, non abbiamo particolari osservazioni da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, nonché tramite un confronto con il soggetto incaricato della revisione legale, anche in relazione agli effetti dell'attacco Cyber subito dalla società, e a tale riguardo non abbiamo particolari osservazioni da riferire.

Nel corso dell'esercizio e successivamente sino alla data di redazione della presente relazione non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale proposte o pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate segnalazioni all'organo amministrativo ai sensi e per gli effetti di cui all'art.15 d.l. n.118/2021, convertito dalla legge 147/2021

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

## **OSSERVAZIONI IN ORDINE AL BILANCIO D'ESERCIZIO**

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, che presenta un patrimonio netto pari ad € 331.415.092, comprensivo di un utile di esercizio pari ad € 9.527.403.

Non essendo a noi demandata la revisione legale sul bilancio di esercizio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la formazione

e struttura, nonché verificato la rispondenza del bilancio di esercizio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri.

Abbiamo altresì verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

In esito ai controlli svolti in ordine al bilancio di esercizio, sopra evidenziati, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori nella redazione del bilancio non hanno derogato alle norme di legge ai sensi del penultimo comma dell'art. 2423, comma 5 c.c.

## **OSSERVAZIONI E PROPOSTE IN ORDINE ALL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO**

Considerando quanto sopra esposto, nonché le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della Revisione legale, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, il Collegio sindacale all'unanimità esprime all'assemblea parere favorevole sia in ordine all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021, così come redatto dagli amministratori, sia in ordine alla proposta di destinazione del risultato di esercizio.

Trento, 8 aprile 2022.

Il Collegio Sindacale

Presidente

**dott. Carlo Guarinoni**

Sindaco effettivo

**dott.ssa Lucia Zandonella Maiucco**

Sindaco effettivo

**dott. Albino Leonardi**

## **Relazione della società di revisione indipendente**

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

All'Azionista Unico della Novareti SpA

---

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

---

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Novareti SpA (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

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

---

#### **PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli

elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

---

### ***Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari***

---

#### ***Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10***

Gli amministratori della Novareti SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Novareti SpA al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Novareti SpA al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Novareti SpA al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Verona, 8 aprile 2022

PricewaterhouseCoopers SpA



Paolo Vesentini  
(Revisore legale)



