



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014 (40° esercizio)



COMODEPUR S.p.A. consortile

Capitale Sociale € 2.306.994 i.v.

Sede in: Viale Innocenzo XI, 50 - 22100 COMO

Tel.: 031279679 - Fax: 031261716

C.F. P.I. e Registro Imprese di Como n. 00411590136

web: www.comodepur.it

E-Mail: info@comodepur.it - PEC: comodepur@pec.it

INDICE

INFORMATIVA SULLA SOCIETA'

| | | |
|-----------|--|---------------|
| 1. | La Governance | pag. 1 |
| | La composizione del Capitale Sociale | |
| | Il Consiglio di Amministrazione | |
| | Il Collegio Sindacale | |
| | Il Personale dipendente | |
| 2. | Il Servizio erogato | pag. 5 |
| | La ripartizione dell'utenza del servizio | |
| | Le certificazioni | |
| 3. | Il Modello 231/01 e il Codice Etico | pag. 6 |
| | Modello 231/01 | |
| | Codice Etico | |

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | | |
|------------|---|----------------|
| 1. | La gestione della Società | pag. 7 |
| | La depurazione nel corso del 2014 | |
| | Principali indicatori e parametri | |
| | Altre significative attività | |
| 2. | La gestione economica | pag. 10 |
| 3. | La gestione finanziaria | pag. 15 |
| 4. | Gli investimenti | pag. 15 |
| | Gli investimenti sull'impianto | |
| | Gli investimenti in corso sull'impianto | |
| | Gli investimenti sulle opere idrauliche esterne | |
| 5. | L'analisi di bilancio | pag. 17 |
| | Il Conto Economico riclassificato | |
| | Lo Stato Patrimoniale riclassificato | |
| 6. | Informativa sul personale | pag. 19 |
| 7. | I principali rischi a cui è esposta la Società | pag. 19 |
| | Rischio normativo e regolatorio | |
| | Rischio di interruzione dell'attività | |
| | Rischio ambientale | |
| | Crediti e investimenti finanziari | |
| 8. | Informativa sull'ambiente, sulla sicurezza e sulla qualità | pag. 20 |
| | Il Modello 231 | |
| | Il Codice Etico | |
| | La Qualità | |
| 9. | L'attività di ricerca e sviluppo | pag. 21 |
| 10. | Rapporti con le imprese partecipate | pag. 21 |
| 11. | Azioni proprie | pag. 21 |
| 12. | L'attività nel primo quadrimestre 2015 | pag. 21 |
| 13. | Evoluzione prevedibile della gestione | pag. 21 |

BILANCIO AL 31/12/2014

NOTA INTEGRATIVA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Informativa sulla Società

1. LA GOVERNANCE

La composizione del capitale sociale

Comodepur è una società per azioni con scopi consortili, composta da soci pubblici e privati che, alla data del 31 dicembre 2014, sono in numero totale di 72 (31/12/2013: 72). Il capitale sociale fissato in Euro 2.306.994 è suddiviso come segue in 384.499 azioni da Euro 6,000 cadauna.

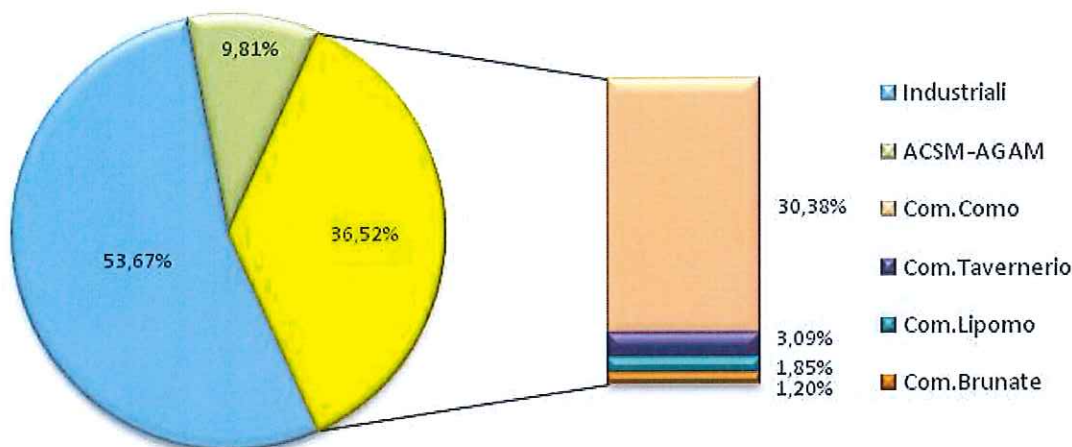
La composizione sociale è indicata nella seguente tabella:

| | Soci | Comune | n. azioni | v.n. (Euro 6,00) | % |
|----|-----------------------------------|------------|-----------|------------------|--------|
| 1 | Comune di Como | Como | 116.796 | 700.776 | 30,376 |
| 2 | ACSM-AGAM spa | Como | 37.729 | 226.374 | 9,813 |
| 3 | Acquedotto Industriale scarl | Como | 35.398 | 212.388 | 9,206 |
| 4 | Stamperia di Lipomo spa | Lipomo | 20.931 | 125.586 | 5,444 |
| 5 | Comofil srl | Como | 14.718 | 88.308 | 3,828 |
| 6 | Stamperia Alatex srl | Lipomo | 12.703 | 76.218 | 3,304 |
| 7 | Pecco & Malinverno spa | Como | 12.184 | 73.104 | 3,169 |
| 8 | Comune di Tavernerio | Tavernerio | 11.900 | 71.400 | 3,095 |
| 9 | Tintoria Lariana srl | Como | 11.458 | 68.748 | 2,980 |
| 10 | Tintoria Lomazzi srl | Como | 9.773 | 58.638 | 2,542 |
| 11 | Tintoria Butti srl | Como | 7.600 | 45.600 | 1,977 |
| 12 | Comune di Lipomo | Lipomo | 7.100 | 42.600 | 1,847 |
| 13 | A.M.S.A. spa | Como | 6.944 | 41.664 | 1,806 |
| 14 | Tintoria Comacina srl | Como | 6.478 | 38.868 | 1,685 |
| 15 | Cosia srl in Liquidazione | Como | 6.250 | 37.500 | 1,625 |
| 16 | Stamperia Tenconi srl | Lipomo | 4.713 | 28.278 | 1,226 |
| 17 | Comune di Brunate | Brunate | 4.615 | 27.690 | 1,200 |
| 18 | Lico Print srl | Tavernerio | 4.427 | 26.562 | 1,151 |
| 19 | F.lli Terragni srl | Lucino M. | 3.915 | 23.490 | 1,018 |
| 20 | Tintoria Clerici srl | Como | 3.683 | 22.098 | 0,958 |
| 21 | Tintoria MCM spa | Como | 3.590 | 21.540 | 0,934 |
| 22 | Tintoria Tavernola srl | Como | 3.534 | 21.204 | 0,919 |
| 23 | Stamperia Molteni srl | Montorfano | 2.994 | 17.964 | 0,779 |
| 24 | Tintoria CEL srl | Cernobbio | 2.947 | 17.682 | 0,766 |
| 25 | Standard-Fin srl | Como | 2.565 | 15.390 | 0,667 |
| 26 | Tecnocolor snc | Como | 2.329 | 13.974 | 0,606 |
| 27 | Rosso Tessuti srl in Liquidazione | Como | 2.260 | 13.560 | 0,588 |
| 28 | Finitessile srl | Lipomo | 2.243 | 13.458 | 0,583 |
| 29 | TCC srl | Cernobbio | 2.017 | 12.102 | 0,525 |
| 30 | Fumagalli spa | Tavernerio | 2.000 | 12.000 | 0,520 |
| 31 | Tintoria Laser srl | Como | 1.615 | 9.690 | 0,420 |
| 32 | Tintoria P.A.Jacchetti srl | Como | 1.583 | 9.498 | 0,412 |

| | | | | | |
|----|------------------------------------|------------|---------|-----------|-------|
| 33 | La Provincia di Como spa | Como | 1.481 | 8.886 | 0,385 |
| 34 | Ar.Po. srl | Como | 1.436 | 8.616 | 0,373 |
| 35 | Tintoria di Albate srl | Como | 1.386 | 8.316 | 0,360 |
| 36 | Stamperia Tessuti C.L. sas | Como | 1.376 | 8.256 | 0,358 |
| 37 | Sika Italia spa | Como | 1.043 | 6.258 | 0,271 |
| 38 | Tessile snc | Lipomo | 969 | 5.814 | 0,252 |
| 39 | MESA srl | Como | 858 | 5.148 | 0,223 |
| 40 | Serigrafica Lariana snc | Como | 688 | 4.128 | 0,179 |
| 41 | S.A.L.A.R.S. spa | Como | 681 | 4.086 | 0,177 |
| 42 | DMS Farmaceutici spa | Tavernerio | 595 | 3.570 | 0,155 |
| 43 | Metaltext Italia spa | Maslianico | 426 | 2.556 | 0,111 |
| 44 | Neck Ties spa | Como | 425 | 2.550 | 0,111 |
| 45 | Unindustria Como | Como | 378 | 2.268 | 0,098 |
| 46 | Nosedà srl | Tavernerio | 341 | 2.046 | 0,089 |
| 47 | Apparecchiatura di Cernobbio sas | Cernobbio | 200 | 1.200 | 0,052 |
| 48 | M.Auto sas di Bongiasca Marco & C. | Como | 200 | 1.200 | 0,052 |
| 49 | Cassina srl | Maslianico | 200 | 1.200 | 0,052 |
| 50 | Rel.Co srl | Lipomo | 200 | 1.200 | 0,052 |
| 51 | Serratore spa | Como | 200 | 1.200 | 0,052 |
| 52 | Taiana Enrico e Taiana Bruno | Grandate | 200 | 1.200 | 0,052 |
| 53 | Texapparecchio di Frontini | Como | 200 | 1.200 | 0,052 |
| 54 | Carlo Valli spa | Como | 200 | 1.200 | 0,052 |
| 55 | Sonoco Alcore - Demolli srl | Tavernerio | 159 | 954 | 0,041 |
| 56 | Incisione Giana snc | Como | 120 | 720 | 0,031 |
| 57 | Foto di Rebbio srl | Como | 120 | 720 | 0,031 |
| 58 | Fotolaboratori Luigi Tagliabue | Como | 120 | 720 | 0,031 |
| 59 | Grafiche Dotti sas | Cernobbio | 100 | 600 | 0,026 |
| 60 | Mussari srl | Como | 100 | 600 | 0,026 |
| 61 | Finicom sas | Como | 100 | 600 | 0,026 |
| 62 | La Foto 90 sas | Maslianico | 100 | 600 | 0,026 |
| 63 | Lezzeni Mario spa | Como | 100 | 600 | 0,026 |
| 64 | Fotomason srl | Como | 100 | 600 | 0,026 |
| 65 | Giorcelli Franco | Como | 100 | 600 | 0,026 |
| 66 | Maspes | Como | 100 | 600 | 0,026 |
| 67 | Viemme Service sas | Como | 100 | 600 | 0,026 |
| 68 | Matem snc | Como | 100 | 600 | 0,026 |
| 69 | Mec-Auto Como srl | Grandate | 100 | 600 | 0,026 |
| 70 | Garage River di Proserpio Angela | Como | 100 | 600 | 0,026 |
| 71 | Immobiliare CSM srl | Maslianico | 100 | 600 | 0,026 |
| 72 | Brugger srl | Como | 5 | 30 | 0,001 |
| | Totale | | 384.499 | 2.306.994 | 100 |

Nel corso del 2014 non si sono verificati trasferimenti di partecipazioni azionarie.

Capitale Sociale al 31/12/2014



Il Consiglio di Amministrazione

A seguito della delibera dell'Assemblea dei Soci del 3 dicembre 2014 e delle successive accettazioni di incarico, al 31 dicembre 2014 il Consiglio di Amministrazione è composto da 9 amministratori inclusi il Presidente e l'Amministratore Delegato. Gli amministratori attuali resteranno in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2015 e sono i seguenti:

| Cognome | Nome | Carica |
|------------|------------|-------------------------|
| Grandi | Alberto | Presidente |
| Mieli | Franco | Amministratore Delegato |
| Barattieri | Daniela | Amministratore |
| Brenna | Roberto | Amministratore |
| Garnero | Dario | Amministratore |
| Milani | Azzurra | Amministratore |
| Porta | Alessandro | Amministratore |
| Saffioti | Saverio | Amministratore |
| Zamaroni | Umberto | Amministratore |

Il Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale, nominato per il triennio 2014-2016 con delibera dell'Assemblea dei Soci del 3 dicembre 2014, risulta composto dai Signori:

| Cognome | Nome | Carica |
|------------|-----------|-------------------|
| Magnoni | Marco | Presidente |
| Botta | Stefano | Sindaco effettivo |
| Gorini | Patrizia | Sindaco effettivo |
| Ghiglione | Valentina | Sindaco supplente |
| Pellegrini | Claudio | Sindaco supplente |

A sensi dell'art. 30 dello Statuto sociale, al Collegio Sindacale è attribuita anche la funzione di revisione legale del bilancio.

Il Personale Dipendente

Il personale in forza alla data del 31 dicembre 2014 è di n. 24 unità, di cui 3 con contratto di lavoro part-time.

| | Uomini | Donne | Totale |
|-----------------------------|--------|-------|--------|
| Dirigenti | 1 | 0 | 1 |
| Quadri (tempo pieno) | 2 | 0 | 2 |
| Impiegati (tempo pieno) | 1 | 5 | 6 |
| Impiegati (part-time 4 ore) | 1 | 2 | 3 |
| Operai (tempo pieno) | 12 | 0 | 12 |
| per un Totale di | 17 | 7 | 24 |

2. IL SERVIZIO EROGATO

La ripartizione dell'utenza del servizio

Le tabelle sottostanti riportano la ripartizione dell'utenza del servizio di depurazione per Comune e per tipologia di azienda.

| Comune | Fatturato | | Totale | % |
|---------------|--------------------|------------------|------------------|------------|
| | Utenti Industriali | Utenti Civili | | |
| Como | 908.255 | 3.945.090 | 4.853.345 | 81,04 |
| Lipomo | 183.373 | 233.145 | 416.518 | 6,96 |
| Cernobbio | 115.716 | 194.761 | 310.477 | 5,18 |
| Tavernerio | 101.288 | 197.355 | 298.643 | 4,99 |
| Maslianico | 0 | 67.759 | 67.759 | 1,13 |
| Brunate | 0 | 27.350 | 27.350 | 0,46 |
| Grandate | 0 | 14.583 | 14.583 | 0,24 |
| Totale | 1.308.631 | 4.680.043 | 5.988.674 | 100 |

| Classificazione insediamenti industriali (L.R.25/81) | m ³ 2014 | m ³ 2013 | Δ m ³ | m ³ % |
|---|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Classe A – Alimentare, meccanica, autofficine, carrozzerie | 47.566 | 48.806 | -1.240 | - 2,54 |
| Classe B – Tessile | 1.431.174 | 1.413.512 | +17.662 | + 1,25 |
| Classe C – Conceria, chimica | 122.537 | 123.720 | -1.183 | - 0,96 |
| Classe D – Fotoincisioni, poligrafica, editoriale | 11.121 | 10.092 | +1.029 | + 10,20 |
| Classe E – Altri (servizi, lavanderie, autolavaggi, distributori) | 134.894 | 126.300 | +8.594 | + 6,80 |
| Totale | 1.747.292 | 1.722.430 | +24.862 | + 1,44 |

Le certificazioni

Nel corso del mese di ottobre dell'esercizio 2014 si è svolto con esito positivo l'audit per la "sorveglianza" relativo alla certificazione del Sistema di Gestione per la Qualità **ISO 9001:2008** e la ricertificazione del Sistema di Gestione Ambientale **ISO 14001:2004**. Nel corso del mese di dicembre è stata rilasciata alla società anche la certificazione energetica UNI CEI EN **ISO 50001:2011**.

Conformemente a quanto previsto dall'Autorizzazione allo scarico n. 79/H₂O di registro del 10 giugno 2013 alla società dall'Amministrazione Provinciale di Como ai sensi del Decreto Legislativo 3 aprile 2006, n. 152, nel corso del 2014 la Società ha aderito ai circuiti interlaboratorio di controllo UNICHIM e CISPEL per la verifica periodica delle metodiche utilizzate dal laboratorio di analisi interno.

3. IL MODELLO 231/01 E IL CODICE ETICO

Modello 231/01

La Società si è dotata di modello organizzativo predisposto ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e di documento di valutazione dei rischi di cui alla Legge 81/2008, che è stato implementato nel Modello 231. Il documento è in corso di revisione.

La verifica dell'effettiva applicazione del Modello è effettuata dall'Organismo di Vigilanza.

Il Decreto legislativo n. 231/2001 identifica in un "Organismo di Vigilanza", dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, l'organo al quale deve essere affidato il compito di vigilare sul funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del Modello Organizzativo nonché di assicurarne il costante e tempestivo aggiornamento. Avuto riguardo a tali elementi, il Consiglio di Amministrazione, in data 14/01/2015, ha ritenuto di attribuire l'incarico di Organismo di Vigilanza di tipo "collegiale" all'Ing. Piergiorgio Pozzi, in qualità di Presidente, e al Dott. Stefano Botta, componente del Collegio Sindacale della Società, fino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2015 da parte dell'Assemblea dei Soci.

Nel corso del 2014 sono stati effettuati controlli da parte dell'Organismo di Vigilanza, così come previsto dal D.Lgs. 231/2001, atti a verificare la corretta applicazione della normativa.

Codice Etico

La Società si è dotata pure di un Codice Etico come strumento atto a definire l'insieme dei valori di etica aziendale e di responsabilità che la società assume nei rapporti interni ed esterni.

Nel corso del 2014 non sono state riscontrate dagli strumenti di controllo non conformità rilevanti rispetto al Codice Etico.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Signori Soci,

La Vostra società è stata costituita nel 1974 con scopi consortili e non di lucro per la realizzazione e la gestione dell'impianto per la **depurazione** delle acque reflue del primo bacino del Lago di Como. Nel corso degli anni sono stati realizzati ulteriori interventi impiantistici finalizzati al raggiungimento di sempre più elevati standard di depurazione delle acque e, ad oggi, il servizio si svolge conformemente a quanto previsto dall'Autorizzazione allo scarico n. 79/H₂O di registro del 10 giugno 2013 alla società dall'Amministrazione Provinciale di Como ai sensi del Decreto Legislativo 3 aprile 2006, n. 152.

Anche nel corso del 2014 il servizio è stato svolto regolarmente nei territori dei Comuni di Brunate, Cernobbio, Como, Grandate, Lipomo, Maslianico e Tavernerio in attesa del definitivo collegamento di quelli dei Comuni di Blevio e di Torno.

1. LA GESTIONE DELLA SOCIETA'

La depurazione nel corso del 2014

Sotto l'aspetto tecnico si sono registrati i seguenti dati:

Volume trattato nell'anno: m³ 21.239.000 circa di cui:
- di natura civile e meteorica m³ 19.492.000 circa (91,8%)
- di natura industriale m³ 1.747.000 circa (8,2%)

Rispetto al 2013, nel corso dell'esercizio 2014 vi è stato un aumento della portata totale di acque reflue addotte all'impianto pari a circa il 15,42%: da m³ 18.400.700 a m³ 21.238.900.

In dettaglio, la portata complessiva delle acque provenienti dagli insediamenti civili e meteoriche è stata pari a m³ 19.491.600, a fronte dei m³ 16.678.270 del 2013 (+16,87%), mentre la portata delle acque provenienti dagli insediamenti produttivi è stata pari a m³ 1.747.000, a fronte dei m³ 1.722.430 del 2013 (+1,43%).

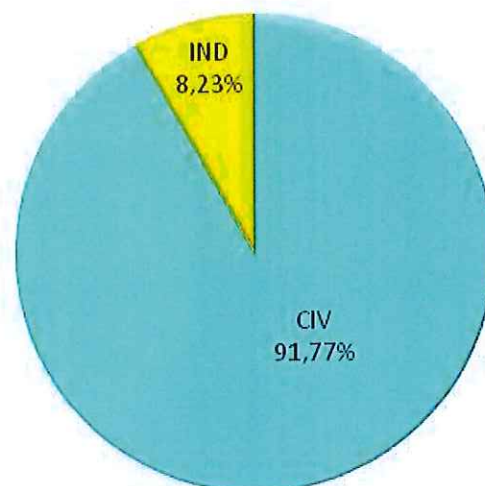
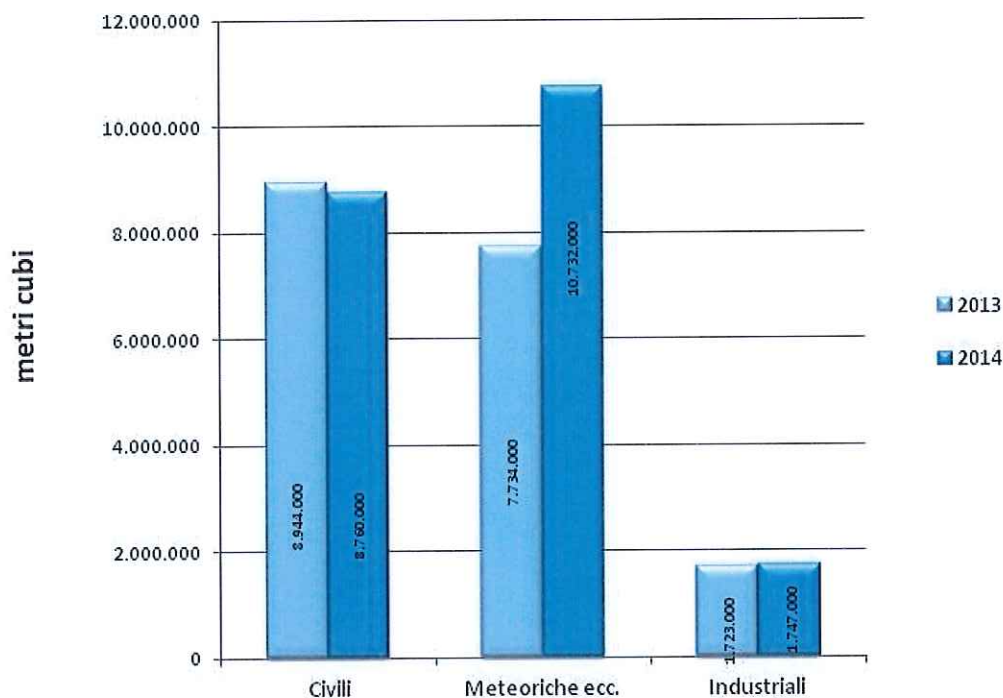


Tabella raffronto 2014-2013 portate acque reflue:

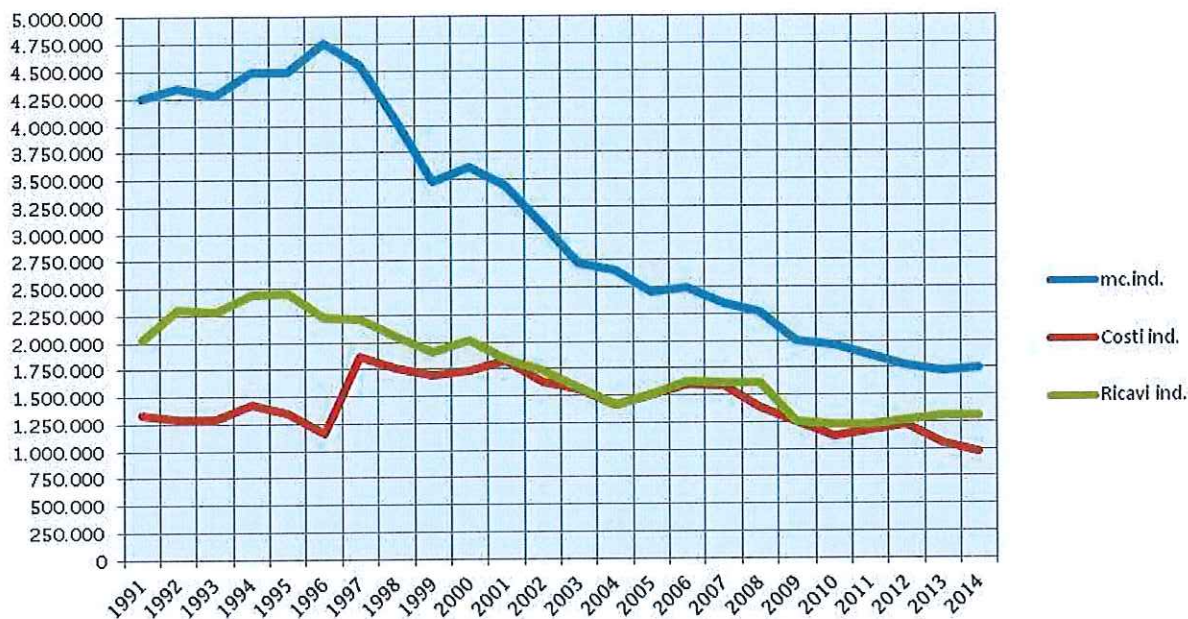
| Acque reflue | 2014 | % | 2013 | % | Variaz. % |
|------------------------|------------|--------|------------|--------|-----------|
| Civili | 8.760.000 | 41,24 | 8.944.000 | 54,81 | - 2,1 |
| Meteoriche ed estranee | 10.732.000 | 50,53 | 7.734.000 | 34,43 | + 38,8 |
| Industriali | 1.747.000 | 8,23 | 1.723.000 | 10,76 | + 1,4 |
| Totale | 21.239.000 | 100,00 | 18.401.000 | 100,00 | + 15,4 |

Rispetto al 2013, l'esercizio 2014 è stato caratterizzato da frequenti e consistenti precipitazioni piovose. Quindi, la portata di acque meteoriche ed "estranee" confluita all'impianto di depurazione nel corso dell'esercizio 2014 è stata stimata in circa m³ 10.732.000, pari a circa il 50% della portata totale, con un incremento di circa il 39% rispetto all'esercizio precedente.



Per quanto riguarda le acque di scarico industriali, si rileva un incremento di circa m³ 25.000 rispetto al 2013 da imputare in particolare all'aumento del volume di acque reflue scaricate da aziende del settore tessile e del settore "altri servizi" rispettivamente sottoclassificate nelle Classi B e E della Legge Regionale 25/81. Rispetto al 2013, le acque di scarico provenienti dalle industrie del comprensorio sono aumentate complessivamente del 1,4% circa.

RAFFRONTO DATI INDUSTRIALI 1991-2014



Principali indicatori e parametri

Per i principali indicatori, la depurazione delle acque reflue ha dato origine ai seguenti quantitativi:

| Indicatori | Kg. 2014 | Kg. 2013 | Δ Kg. | Δ % |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|
| Fango smaltito | 9.869.040 | 9.920.380 | - 51.340 | - 0,52 |
| Sabbie e grigliato smaltiti | 370.640 | 288.260 | + 82.380 | + 28,58 |
| Trattamento bottini | 1.732.560 | 1.071.980 | + 660.580 | + 61,62 |
| BOD5 rimosso | 3.901.243 | 3.575.413 | + 325.830 | + 9,11 |
| COD rimosso | 5.594.649 | 5.114.873 | + 479.776 | + 9,38 |
| Azoto rimosso | 434.525 | 359.204 | + 75.321 | + 20,97 |
| Fosforo rimosso | 62.474 | 59.048 | + 3.426 | + 5,80 |
| Solidi sospesi rimossi | 3.034.992 | 2.446.510 | + 588.482 | + 24,05 |

Qui di seguito è riportato il bilancio di materia dei parametri COD e AZOTO TOTALE in quanto rappresentativi del carico inquinante civile ed industriale in ingresso e dell'efficienza dell'impianto:

| parametro | Ingresso (Kg/a) | Uscita (Kg/a) | Abbattimento % |
|-----------|-----------------|---------------|----------------|
| COD | 6.596.503 | 1.001.854 | 84,8 |
| AZOTO TOT | 552.137 | 117.612 | 78,7 |

Altre significative attività

Sono in sintesi le seguenti:

Collettori intercomunali: i nostri tecnici, unitamente a quelli comunali, hanno promosso ed effettuato sopralluoghi, ispezioni ed interventi lungo i collettori principali, intervenendo, in caso di necessità, in collaborazione con l'ASL locale, la Polizia Urbana, l'Amministrazione Provinciale ed i Comuni consorziati. Sono proseguiti gli incontri programmatici con i tecnici e gli amministratori delle Amministrazioni Comunali del comprensorio finalizzati all'individuazione ed all'eliminazione dei punti di immissione di acque estranee nelle reti nere o miste.

Controllo e caratterizzazione degli scarichi: nel corso del 2014, l'attività di controllo sulla qualità e quantità degli scarichi è proseguita regolarmente.

Carta dei servizi: in attuazione della normativa vigente in materia di principi sull'erogazione dei servizi pubblici, è stata originariamente approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 17 dicembre 1999 e aggiornata con deliberazione del 23 aprile 2013.

Essa contiene i principi ed i criteri per l'erogazione del servizio di depurazione quale segmento del servizio idrico integrato. Il documento è disponibile in internet sul sito della società.

Sicurezza Ambiente Lavoro: coordinata dal Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione, nel corso del 2014 è proseguita l'attività di formazione ed informazione del personale, anche con l'ausilio di consulenza esterna.

2. LA GESTIONE ECONOMICA

Il progetto di Bilancio di esercizio che viene sottoposto all'esame dell'Assemblea presenta una **perdita** di Euro 235.000.

I **Ricavi di "produzione"**, costituiti quasi interamente da corrispettivi per il servizio di depurazione (98,46%), sono diminuiti, rispetto al 2013, da Euro 6.111.895 a Euro 6.082.473 (-29.422), con una riduzione di circa il 0,48%.

Il totale dei **Costi della "produzione"** è infatti aumentato, rispetto al 2013, da Euro 6.262.323 a Euro 6.384.405 (+122.082), con un incremento di circa il 1,95%, per effetto delle seguenti variazioni:

- Per materie prime, di consumo, ecc.:

da Euro 673.740 del 2013 a Euro 648.518. La diminuzione, rispetto al 2013, è dovuta principalmente al minore costo per l'acquisto dei reagenti per il processo depurativo, da Euro 474.267 del 2013 a Euro 457.773 (2012: euro 499.446). L'andamento positivo è stato favorito dal costante sviluppo del sistema di automazione e controllo dell'impianto e dalla conseguente ottimizzazione del dosaggio dei reagenti chimici. Anche le altre materie di consumo registrano complessivamente una diminuzione del 4,7%, da Euro 199.474 del 2013 a Euro 190.745.

- Per servizi:

da Euro 3.677.774 del 2013 a Euro 3.672.961.

All'interno della categoria la voce più significativa è quella relativa all'**energia elettrica**, da Euro 1.923.000 del 2013 a Euro 1.943.000 circa:

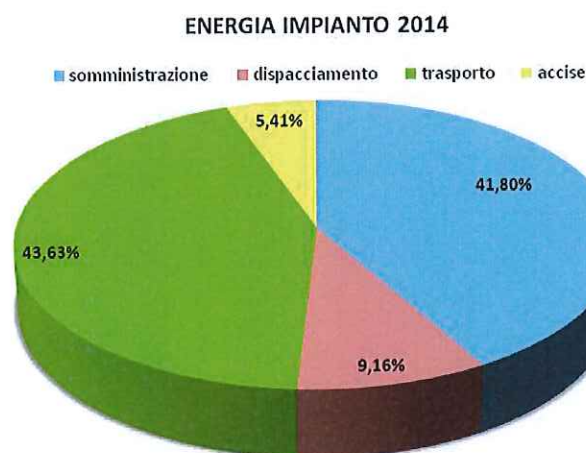
| u.m. | 2013 | 2014 | var. |
|-------|------------|------------|---------|
| kWh | 12.264.686 | 12.421.579 | + 1,28% |
| € | 1.922.509 | 1.943.133 | + 1,07% |
| €/kWh | 0,15675 | 0,15643 | - 0,20% |

conseguentemente all'aumento della portata totale di acque reflue addotte all'impianto i consumi di energia sono aumentati del 1,28% rispetto al 2013, da kWh 12.264.686 a kWh 12.421.579, ed il costo unitario medio è diminuito complessivamente dello 0,20% circa (da €/kWh 0,15675 a €/kWh 0,15643) quale effetto delle seguenti variazioni delle sue componenti:

| componente | peso | € kWh 2013 | € kWh 2014 | Δ % |
|-----------------------------------|-------------|----------------|----------------|----------------|
| Somministrazione (mercato libero) | 42% | 0,07452 | 0,06538 | - 12,25 |
| Dispacciamento | 9% | 0,01253 | 0,01433 | + 14,34 |
| Trasporto | 44% | 0,06122 | 0,06825 | + 11,47 |
| Accise | 5% | 0,00848 | 0,00847 | - 0,14 |
| <i>totale</i> | <i>100%</i> | <i>0,15675</i> | <i>0,15643</i> | <i>- 0,20%</i> |

La fornitura di energia elettrica nel 2014, limitata alla componente disponibile sul mercato libero "Somministrazione", è stata aggiudicata alla società Utilità di Milano con gara d'appalto pubblica mediante asta elettronica in data 26/9/2013. L'esito favorevole di tale gara d'appalto è

stato compensato dagli aggiornamenti dell'Autorità degli oneri di sistema, "Dispacciamento" e "Trasporto", tra i quali il finanziamento delle agevolazioni destinate alle PMI energivore del settore manifatturiero con codice ATECO 2007 da 10.xx.xx a 33.xx.xx. (DM 5 aprile 2013 e successive delibere dell'Autorità). In data 06/6/2014 si è svolta l'asta elettronica per la fornitura di energia elettrica 2015 con l'ulteriore aggiudicazione alla società Utilità spa la quale ha offerto, sempre per la sola componente "Somministrazione", il prezzo di €/kWh 0,0527, inferiore del 19,39% rispetto al 2014.



Sempre conseguentemente all'aumento delle acque reflue raccolte dalla rete di collettamento a causa delle eccezionali precipitazioni meteoriche del 2014, i consumi di energia delle undici stazioni di sollevamento gestite dalla società sono aumentati del 14% rispetto al 2013, da kWh 764.155 a kWh 871.946, con un incremento del costo relativo alla fornitura di energia del 16,14% (da € 148.000 a € 172.000 circa). Qui di seguito il riepilogo dei consumi energetici delle stazioni di sollevamento:

| stazione di sollevamento | kWh/anno | % |
|---------------------------------|----------|---------|
| Viale F.lli Rosselli (Giardini) | 239.309 | 27,44% |
| Via Sebenico (Tavernola) | 235.508 | 27,01% |
| Via Borgovico (Hangar) | 219.100 | 25,13% |
| Via Ortigara (Vaj) | 88.326 | 10,13% |
| Via Regina (Cernobbio) | 55.411 | 6,35% |
| Viale Geno (Funicolare) | 11.733 | 1,35% |
| Via XX Settembre | 11.305 | 1,30% |
| Via Ceresola (Ponte Chiasso) | 9.170 | 1,05% |
| Passaggio Santa Caterina | 1.117 | 0,13% |
| Via Bellinzona sn (loc.Pino) | 517 | 0,06% |
| Via Bellinzona 8 (Villa Olmo) | 450 | 0,05% |
| totale | 871.946 | 100,00% |

Complessivamente, nel 2014, il costo per l'acquisto di energia elettrica è stato pari a Euro 2.115.000 circa (2013: Euro 2.070.000), pari al 33% dei "Costi di produzione".

Altra voce rilevante all'interno della categoria "servizi" è quella relativa allo **smaltimento dei fanghi**, da Euro 644.000 del 2013 a Euro 622.000 circa:

| u.m. | 2013 | 2014 | var. |
|-------|-----------|-----------|---------|
| Kg. | 9.920.380 | 9.869.040 | - 0,52% |
| € | 644.358 | 621.750 | - 3,51% |
| €/ton | 64,95 | 63,00 | - 3,00% |

Conformemente all'art. 57 del D.Lgs. 163/2006 (Codice appalti), anche per l'esercizio 2014 è stato rinnovato il servizio di smaltimento alle due società originariamente aggiudicatarie dell'appalto a partire dall'esercizio 2011, Bioagritalia srl con sede legale a Segrate e A2A spa con sede legale a Brescia. In data 05/6/2014 si è invece svolto il pubblico incanto per il servizio di smaltimento fanghi 2015 con successiva aggiudicazione definitiva come segue:

| lotto | Kg. | aggiudicatario | sede | €/ton |
|-------|-----------|------------------|---------|-------|
| 1° | 5.000.000 | Evergreen srl | Milano | 49,98 |
| 2° | 5.000.000 | Bioagritalia srl | Segrate | 51,50 |

che determina un prezzo medio per il 2015 pari a €/ton 50,74, inferiore del 19,46% rispetto a quello del 2014.

Si segnala inoltre che nella categoria "servizi", a partire dall'esercizio 2014, ai sensi dell'art. 28.2 dell'Allegato A alla delibera AEEG n. 643/2013, si manifesta il nuovo costo a carico della società relativo alle spese di funzionamento dell'Ufficio d'Ambito di Como, stimato in Euro 40.000 circa.

- Per personale:

da Euro 1.254.819 del 2013 a Euro 1.313.761 (+Euro 58.942 pari al 4,70%).

- Per ammortamenti e svalutazioni:

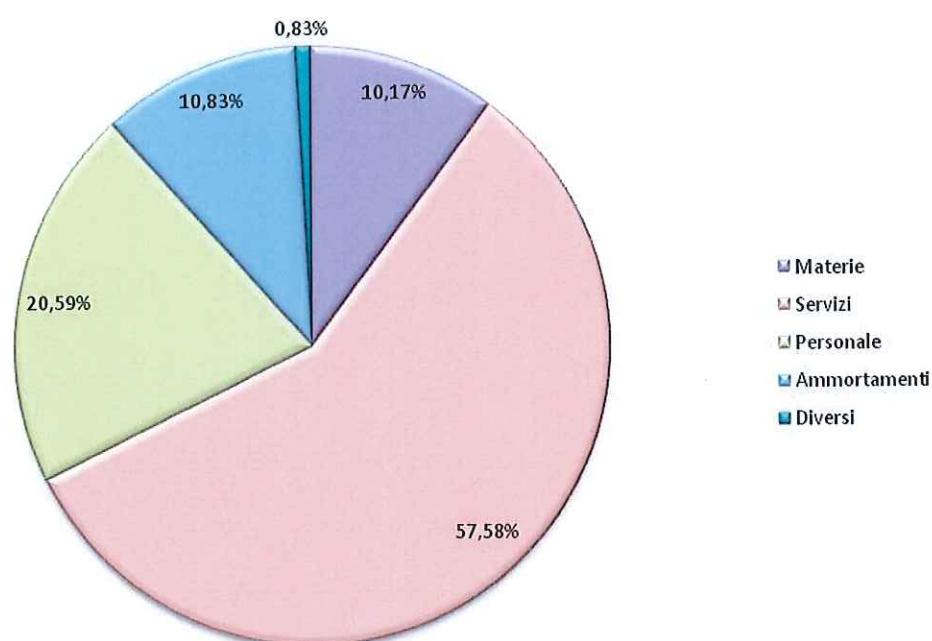
da Euro 645.762 del 2013 a Euro 690.791 (+Euro 45.029 pari al 6,97%).

- Per oneri diversi di gestione:

da Euro 64.321 del 2013 a Euro 53.194 (-Euro 11.127 pari al 17,30%).

Nella tabella che segue sono riepilogati i costi della produzione:

| Costi della Produzione | 2013 | '2014 | % | Euro |
|-----------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| Materie prime | 673.740 | 648.518 | - 3,85 | - 25.932 |
| Servizi | 3.677.774 | 3.672.961 | - 0,13 | - 4.813 |
| Personale | 1.254.819 | 1.313.761 | + 4,70 | + 58.942 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 645.762 | 690.791 | + 6,97 | +45.029 |
| Variazioni delle rimanenze | -54.093 | 5.180 | --- | + 59.273 |
| Accantonamento FRI | 0 | 0 | --- | 0 |
| Oneri diversi | 64.321 | 53.194 | - 17,30 | - 11.127 |
| Totale | 6.262.323 | 6.384.405 | + 1,95 | + 122.082 |



I costi più significativi della società sono costituiti da: costi del personale, costi per servizi, ammortamenti.

Nella seguente tabella sono indicati i valori del costo del personale, scomposto in salari, oneri sociali, TFR e altri costi:

| Costi del personale | Anno 2014 | Anno 2013 | Variazioni |
|-------------------------|------------------|------------------|--------------|
| - Salari e stipendi | 931.309 | 891.061 | 4,52% |
| - Oneri sociali e INAIL | 293.303 | 278.868 | 5,18% |
| - Accantonamento TFR | 64.912 | 63.046 | 2,96% |
| - Altri costi | 24.237 | 21.844 | 10,95% |
| Totale | 1.313.761 | 1.254.819 | 4,70% |

Nelle tabelle che seguono sono scomposti i costi per prestazioni di servizi e gli ammortamenti nelle categorie più significative:

| Costi per servizi | Anno 2014 | Anno 2013 | Variazioni |
|-------------------------|-----------|-----------|------------|
| - Energia elettrica | 1.943.133 | 1.922.509 | 1,08% |
| - Altri servizi tecnici | 173.751 | 206.078 | (15,69%) |
| - Smaltimenti | 657.464 | 678.289 | (3,07%) |
| - Amministrativi e vari | 447.945 | 459.924 | (2,60%) |
| - Manutenzioni | 233.289 | 219.694 | 6,19% |
| - Canalizzazioni | 217.379 | 191.280 | 13,64% |
| Totale | 3.672.961 | 3.677.774 | (0,13%) |

| Ammortamenti | Anno 2014 | Anno 2013 | Variazioni |
|---------------------------------|-----------|-----------|------------|
| - Opere civili | 86.193 | 82.353 | 4,66% |
| - Impianti e macchinari | 485.257 | 453.595 | 6,98% |
| - Attrezzature e strumentazione | 65.950 | 64.486 | 2,27% |
| - Macchine e mobili ufficio | 13.749 | 13.352 | 2,97% |
| - Immobilizzazioni immateriali | 17.296 | 14.442 | 19,76% |
| Totale | 668.445 | 628.228 | 6,40% |

La formazione dei risultati è rappresentata nel seguente prospetto:

| | Anno 2014 | Anno 2013 | Variazioni |
|--|-----------|-----------|------------|
| - Valore della produzione | 6.082.473 | 6.111.895 | (0,48%) |
| - Costi della produzione | 6.384.405 | 6.262.323 | 1,95% |
| - Differenza valore e costi produzione | (301.932) | (150.428) | |
| - Risultato gestione finanziaria | 104.258 | 150.428 | (30,69%) |
| - Risultato gestione straordinaria | 0 | 0 | |
| - Imposte dell'esercizio | 37.326 | 0 | |
| - Risultato dell'esercizio | (235.000) | 0 | |

I costi unitari per metro cubo per la depurazione delle acque reflue sono risultati come segue:

| | | |
|--|----------------------------|--------------------|
| - Per le acque reflue civili | Euro 0,2714 (2013: 0,3012) | -0,0298 (- 9,89%) |
| - Per le acque reflue industriali | Euro 0,5534 (2013: 0,6092) | -0,0558 (- 9,16%) |
| dando origine ad un costo medio pari a | Euro 0,2946 (2013: 0,3300) | -0,0354 (- 10,73%) |

3. LA GESTIONE FINANZIARIA

Per quanto riguarda la **Gestione finanziaria** dell'esercizio 2014, il totale netto dei proventi ed oneri finanziari è diminuito, rispetto al 2013, da Euro 150.428 a Euro 104.258.

Le modalità di svolgimento della gestione nel corso del 2014 possono essere sinteticamente rappresentate dalla variazione del Capitale Circolante Netto, della Posizione Finanziaria Netta e del Capitale Investito.

Il Capitale Circolante Netto, calcolato come differenza tra attivo corrente e passivo corrente, evidenzia un saldo positivo alla data di chiusura dell'esercizio pari a Euro 8.704.367, contro Euro 8.940.076 al 31.12.2013.

La Posizione Finanziaria Netta della società al 31.12.2014, calcolata quale differenza tra la liquidità e le passività di natura finanziaria, evidenzia un saldo di Euro 5.496.534, contro Euro 6.754.357 al 31.12.2013; i mezzi propri ammontano a Euro 13.017.631.

Il capitale investito è finanziato per il 100% dai mezzi propri.

4. GLI INVESTIMENTI

Gli investimenti sull'impianto

Nel corso dell'anno 2014, presso l'impianto di Viale Innocenzo XI sono stati realizzati i seguenti interventi per un importo complessivo di circa 590.000 Euro (2013: Euro 455.000).

| | |
|---|--------|
| - rifacimento linea acque di servizio in sentina | 3.000 |
| - nuova pressa compattatrice Huber per materiale grigliato | 43.000 |
| - nuove valvole wafer a clapet DN400 per sollevamento acque in ingresso | 2.000 |
| - rifacimento manto piazzale e scarichi dissabbiatori | 5.000 |
| - 3 mixer Flygt 4530 per vasca di accumulo | 40.000 |
| - nuova tubazione di mandata liquami da primario a vasca accumulo | 3.000 |
| - completamento linea aerazione vasca accumulo (avvio lavori 2013) | 42.000 |
| - manutenzione straordinaria sistema di aerazione vasca accumulo | 4.000 |
| - sostituzione attuatore, paratoia, riduttore e flange in vasca di chiariflocculazione primaria | 7.000 |
| - manutenzione straordinaria ponti raschiatori vasca di chiariflocculazione primaria | 10.000 |
| - manutenzione straordinaria sistema trattamento aria chiariflocculazione primaria | 19.000 |
| - rifacimento inghisaggio piastre mixer in vasca di chiariflocculazione primaria | 12.000 |
| - manutenzione straordinaria in vasca di pre-denitrificazione | 3.000 |
| - manutenzioni straordinarie in sezione di ossidazione/nitrificazione | 27.000 |
| - sostituzione celle quadro elettrico soffianti | 40.000 |
| - manutenzioni straordinarie soffianti | 15.000 |
| - manutenzioni straordinarie su pompe e ponti in vasca di sedimentazione secondaria | 8.000 |
| - sostituzione attuatore pneumatico in vasca di sedimentazione secondaria | 3.000 |
| - tubazione in AISI per ricircolo fanghi in vasca di sedimentazione secondaria | 3.000 |
| - adeguamento impianto elettrico sistema filtrazione Siemens | 3.000 |
| - manutenzione straordinaria pompa Turo in filtrazione acque | 7.000 |
| - manutenzioni straordinarie su pompe e ponte raschiatore chiariflocculazione terziaria | 19.000 |
| - nuova tubazione di mandata liquami da primario a biofiltrazione | 3.000 |
| - manutenzione straordinaria mixer in vasca accumulo biofiltrazione | 4.000 |

| | |
|--|---------|
| - nuova tubazione di rilancio chiarificato in vasca ispessimento fanghi | 2.000 |
| - completamento copertura vasche ispessimento fanghi (avvio lavori 2013) | 123.000 |
| - manutenzione straordinaria pompa in sezione di disidratazione fanghi | 2.000 |
| - impianto elettrico per nuovo analizzatore ozono in sezione di disidratazione fanghi | 5.000 |
| - nuova tubazione per dosaggio soluzione idroalcolica | 7.000 |
| - manutenzione straordinaria pompa OBL dosaggio reagenti | 5.000 |
| - sostituzione cella quadro elettrico cabina 2 | 11.000 |
| - ampliamento PLC cabina 1 | 7.000 |
| - manutenzioni straordinarie pompe e apparecchiature per acqua di servizio | 11.000 |
| - acquisto di misuratori di portata elettromagnetici per controllo utenze e collettori | 24.000 |
| - acquisto di apparecchiature elettroniche per controllo e automazione impianto | 39.000 |
| - acquisto di nuova strumentazione di laboratorio | 3.000 |
| - acquisto di nuove attrezzature varie d'officina | 4.000 |
| - aggiornamento sistemi di supervisione utenze e impianto | 12.000 |
| - sostituzione autovettura | 9.000 |
| - macchine e apparecchiature d'ufficio | 1.000 |

Gli investimenti in corso sull'impianto

Nel corso del 2014 è stato avviato l'intervento di sostituzione del compressore d'aria per il sistema di biofiltrazione, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 17 dicembre 2013. Al 31.12.2014, sono stati sostenuti oneri per un importo di circa 2.000 euro su un totale di 90.000 previsti. L'intervento si è concluso alla fine del mese di febbraio ed il periodo di collaudo avrà termine entro il mese di giugno 2015.

Gli interventi sulle opere idrauliche esterne

Oltre alla normale attività di manutenzione ordinaria prevista dagli Atti di Concessione sottoscritti con i Comuni del comprensorio, sul sistema di collettamento, nel corso dell'esercizio 2014 sono stati realizzati i seguenti interventi per un importo complessivo pari a 90.000 Euro (2013: Euro 58.000):

| | |
|--|--------|
| - sostituzione botole stazione di sollevamento "Vaj" | 5.000 |
| - manutenzione straordinaria pompa stazione di sollevamento "Como Futura" | 1.000 |
| - nuova pompa ABS stazione di sollevamento "Cernobbio" | 10.000 |
| - manutenzione straordinaria pompa Flygt stazione di sollevamento "Civiglio" | 2.000 |
| - manutenzione straordinaria pompe Flygt stazione di sollevamento "Hangar" | 20.000 |
| - nuova pompa Flygt stazione di sollevamento "Funicolare" | 4.000 |
| - nuova pompa Flygt stazione di sollevamento "Tavernola" | 29.000 |
| - nuova pompa Flygt stazione di sollevamento "Giardini" | 12.000 |
| - manutenzione straordinaria collettore Via Pannilani | 2.000 |
| - manutenzione straordinaria collettore Camnago Volta | 5.000 |

Tutti gli investimenti sono stati realizzati con risorse proprie.

5. L'ANALISI DI BILANCIO: la situazione economica, patrimoniale e finanziaria

Il Conto Economico e lo Stato Patrimoniale, riclassificati nei prospetti che seguono secondo metodologie di analisi finanziaria e gestionale, permettono di trarre valutazioni complementari e aggiuntive rispetto a quelle derivabili direttamente dal bilancio di esercizio.

L'interpretazione dei risultati che discendono dalla riclassificazione del conto economico non può prescindere dalla considerazione della tipicità della gestione della società Comodepur, che, come è noto, è per statuto orientata al pareggio economico.

Il conto economico riclassificato

La riclassificazione effettuata consente di evidenziare, in aggiunta ai risultati delle differenti aree della gestione (operativa, accessoria, finanziaria, straordinaria e tributaria), grandezze economiche intermedie (valore aggiunto, margine operativo lordo).

Il Conto Economico del Bilancio al 31/12/2014, riclassificato secondo criteri gestionali e confrontato con quello degli esercizi 2013 e 2012, presenta il seguente schema:

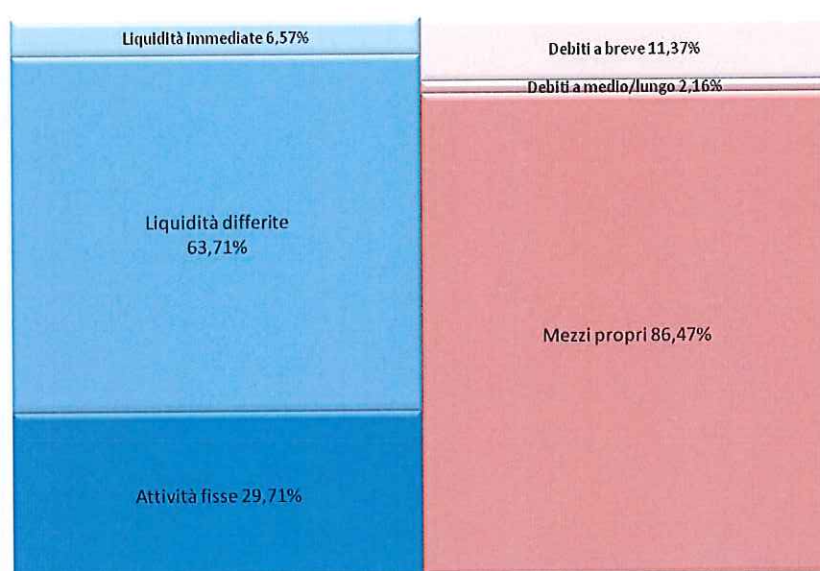
| Aggregati | 2014 | | 2013 | | 2012 | |
|---------------------------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| Ricavi servizio | 5.988.674 | | 6.072.243 | | 6.384.649 | |
| Produzione interna | 0 | | 0 | | 0 | |
| VALORE PRODUZ. OPERATIVA | 5.988.674 | 100,00 | 6.072.243 | 100,00 | 6.384.649 | 100,00 |
| Costi esterni operativi | -4.326.659 | -72,25 | -4.297.421 | -70,77 | -4.477.024 | -70,12 |
| VALORE AGGIUNTO | 1.662.015 | 27,75 | 1.774.822 | 29,23 | 1.907.625 | 29,88 |
| Costi del personale | -1.313.761 | -21,94 | -1.254.819 | -20,66 | -1.291.339 | -20,22 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 348.254 | 5,81 | 520.003 | 8,57 | 616.286 | 9,66 |
| Ammortamenti e accanton. | -690.791 | -11,53 | -645.762 | -10,63 | -681.217 | -10,67 |
| RISULTATO OPERATIVO | -342.537 | -5,72 | -125.759 | -2,06 | -64.931 | -1,01 |
| Risultato area accessoria | 40.605 | 0,68 | -24.669 | -0,41 | -4.842 | -0,08 |
| Risultato area finanziaria | 104.258 | 1,74 | 150.428 | 2,47 | 140.690 | 2,20 |
| Rettifiche attività finanziarie | 0 | -- | 0 | -- | 0 | 0,00 |
| UTILE LORDO | -197.674 | -3,30 | 0 | -- | 70.917 | 1,11 |
| Imposte sul reddito | -37.326 | -0,62 | 0 | -- | -70.917 | -1,11 |
| PERDITA | -235.000 | -3,92 | 0 | -- | 0 | -- |

Lo Stato Patrimoniale riclassificato

Lo Stato Patrimoniale del Bilancio al 31/12/2014 riclassificato in un'ottica finanziaria e confrontato a quello degli esercizi 2013 e 2012 presenta il seguente schema:

| Aggregati | 2014 | | 2013 | | 2012 | |
|----------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| ATTIVO | | | | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 6.796 | | 10.500 | | 24.942 | |
| Immobilizzazioni materiali | 4.396.580 | | 4.373.187 | | 4.366.890 | |
| Immobilizzazioni finanziarie | 0 | | 0 | | 0 | |
| ATTIVO FISSO | 4.403.376 | <i>29,75</i> | 4.383.687 | <i>29,54</i> | 4.391.832 | <i>28,82</i> |
| Liquidità immediate | 974.242 | | 3.311.668 | | 4.332.201 | |
| Liquidità differite e rimanenze | 9.441.187 | | 7.142.324 | | 6.513.635 | |
| ATTIVO CIRCOLANTE | 10.415.429 | <i>70,25</i> | 10.453.992 | <i>70,46</i> | 10.845.836 | <i>71,18</i> |
| CAPITALE INVESTITO | 14.818.805 | <i>100,00</i> | 14.837.679 | <i>100,00</i> | 15.237.668 | <i>100,00</i> |
| PASSIVO | | | | | | |
| Capitale sociale | 2.306.994 | | 2.306.994 | | 2.306.994 | |
| Riserve | 10.475.637 | | 10.716.289 | | 10.716.289 | |
| MEZZI PROPRI | 12.782.631 | <i>86,26</i> | 13.023.283 | <i>87,77</i> | 13.023.283 | <i>85,47</i> |
| PASSIVITA' CONSOLIDATE | 325.112 | <i>2,19</i> | 300.480 | <i>2,03</i> | 281.929 | <i>1,85</i> |
| PASSIVITA' CORRENTI | 1.711.062 | <i>11,55</i> | 1.513.916 | <i>10,20</i> | 1.932.456 | <i>12,68</i> |
| CAPITALE DI FINANZIAMENTO | 14.818.805 | <i>100,00</i> | 14.837.679 | <i>100,00</i> | 15.237.668 | <i>100,00</i> |

Ai fini della riclassificazione, le attività iscritte tra i titoli immobilizzati sono state considerate fra le liquidità differite in quanto rappresentate da titoli liquidabili nel breve periodo mentre il Fondo Rinnovo Impianto, costituito negli anni dai versamenti effettuati dagli utenti industriali nell'ambito della tariffa industriale, ed iscritto nel prospetto civilistico tra i Fondi Rischi, è stato riclassificato, in un'ottica finanziaria, tra i Mezzi Propri. La composizione del Capitale investito e del Capitale di finanziamento al 31/12/2014 è rappresentata graficamente come segue:



La società risulta essere ben patrimonializzata in quanto le fonti di finanziamento sono costituite in via prevalente da mezzi propri (86,26%).

La situazione finanziaria della Società è da considerarsi ottimale.

6. INFORMATIVA SUL PERSONALE

Nel corso dell'esercizio l'organico medio aziendale ha subito le seguenti variazioni:

| Organico al 31.12.14 | Anno 2014 | Anno 2013 | Variazioni |
|--------------------------------|-----------|-----------|------------|
| 1 Dirigenti | 1 | 1 | - |
| 2 Quadri (tempo pieno) | 2 | 2 | - |
| 6 Impiegati (tempo pieno) | 6 | 6 | - |
| 3 Impiegati (part-time 4 ore) | 1,5 | 1,5 | - |
| 11 Operai (tempo pieno) | 12 | 11 | 1 |
| 1 Operaio (part-time 4 ore) | - | 0,3 | (0,3) |
| 24 dipendenti per un Totale di | 22,5 | 21,8 | 0,7 |

Il contratto di lavoro adottato è quello dell'Industria Chimica integrato dai seguenti accordi interni di secondo livello: Accordo collettivo aziendale, Servizi di reperibilità e fanghi, Premio di partecipazione. All'interno dell'azienda opera la rappresentanza sindacale della CGIL.

Non si segnalano decessi sul lavoro, infortuni gravi sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime o addebiti in ordine a malattie professionali, stress da lavoro correlato e cause di mobbing per cui sia stata accertata o dichiarata la responsabilità della società.

7. I PRINCIPALI RISCHI A CUI E' ESPOSTA LA SOCIETA'

Rischio normativo e regolatorio

La società opera in un settore altamente regolamentato; tra i fattori di rischio nell'attività di gestione rileva pertanto l'evoluzione costante e non sempre prevedibile del contesto normativo e regolamentare di riferimento.

Sul punto si rinvia anche alle informazioni riportate nella parte della relazione sulla gestione relativa all'attività societaria.

Rischio di interruzione dell'attività

La società gestisce impianti di depurazione tecnologicamente ed operativamente complessi, il cui malfunzionamento/danneggiamento accidentale potrebbe incidere sull'erogazione del servizio.

La salvaguardia degli impianti prevede l'adozione di procedure di manutenzione programmata e di revisione periodica, nonché il ricorso a strumenti di controllo e telecontrollo dei parametri tecnici in grado di consentire l'adeguato monitoraggio e la tempestiva rilevazione di eventuali anomalie.

La società ha stipulato polizze assicurative a copertura dei danni diretti ed indiretti che potrebbero manifestarsi.

Rischio ambientale

I rischi collegati al verificarsi di eventi che producono effetti sull'ambiente o sulla salute della popolazione residente sono attentamente monitorati dalla società.

La società provvede altresì a controllare l'efficacia del processo depurativo tramite analisi chimico-fisiche e strumentazione elettronica in campo.

A copertura del rischio ambientale la società ha inoltre stipulato un'assicurazione contro i danni da inquinamento sia di tipo accidentale che graduale.

Crediti e investimenti finanziari

I crediti verso gli utenti vengono costantemente tenuti sotto controllo. L'entità complessiva dei crediti commerciali è frammentata e le posizioni ritenute rischiose trovano copertura in bilancio nelle rettifiche di valore per rischi di inesigibilità.

Gli investimenti finanziari sono rappresentati, in via pressoché esclusiva, da fondi, da titoli di stato e obbligazionari a tassi fisso e variabile. Questi ultimi sono selezionati tenendo conto dell'elevato rating della società emittente e della scadenza a breve termine.

I fondi, i titoli di stato e i titoli obbligazionari, classificati in bilancio nelle Immobilizzazioni finanziarie (voce "Altri titoli") rappresentano un investimento durevole da parte della società e sono destinati a rimanere nel portafoglio della società fino alla loro naturale scadenza; risultano iscritti al costo di acquisto.

Alla data del 31.12.2014 il valore di mercato dei titoli in portafoglio, iscritti in bilancio tra le immobilizzazioni finanziarie, era complessivamente allineato (-0,07%) al valore di bilancio. Si precisa che alla data di redazione del presente bilancio il valore di mercato dei titoli in portafoglio e il corrispondente valore di bilancio sono complessivamente superiori dello 0,75% circa.

La liquidità (immediata e differita) risulta più che capiente in relazione alle passività correnti. Il margine di tesoreria (liquidità immediate+differite-passività correnti), ampiamente positivo, è pari a Euro 8.939.367 contro Euro 8.940.076 del precedente esercizio.

8. INFORMATIVA SULL'AMBIENTE, SULLA SICUREZZA E SULLA QUALITÀ

Il Modello 231

La Società si è dotata di modello organizzativo predisposto ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e di documento di valutazione dei rischi di cui alla Legge 81/2008, che è stato implementato nel Modello 231. Il documento è in corso di revisione.

La verifica dell'effettiva applicazione del Modello è effettuata dall'Organismo di Vigilanza, il quale, nel corso del 2014, ha effettuato controlli così come previsto dal D.Lgs. 231/2001, atti a verificare la corretta applicazione della normativa.

Il Codice Etico

La Società si è dotata pure di un Codice Etico come strumento atto a definire l'insieme dei valori di etica aziendale e di responsabilità che la società assume nei rapporti interni ed esterni.

Nel corso del 2014 non sono state riscontrate dagli strumenti di controllo non conformità rilevanti rispetto al Codice Etico.

La Qualità

Nel corso del mese di ottobre dell'esercizio 2014 si è svolto con esito positivo l'audit per la "sorveglianza" relativo alla certificazione del Sistema di Gestione per la Qualità ISO 9001:2008 e la ricerti-

ficazione del Sistema di Gestione Ambientale **ISO 14001:2004**. Nel corso del mese di dicembre è stata rilasciata alla società anche la certificazione energetica UNI CEI EN **ISO 50001:2011**. Conformemente a quanto previsto dall'Autorizzazione allo scarico n. 79/H₂O di registro del 10 giugno 2013 alla società dall'Amministrazione Provinciale di Como ai sensi del Decreto Legislativo 3 aprile 2006, n. 152, nel corso del 2014 la Società ha aderito ai circuiti interlaboratorio di controllo UNICHIM e CISPEL per la verifica periodica delle metodiche utilizzate dal laboratorio di analisi interno.

9. L'ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

La tipologia di attività esercitata non comporta attività di ricerca in senso stretto. Peraltro, in senso lato si possono considerare rientranti in essa tutte le componenti innovative presenti negli investimenti finalizzati alla qualità dei risultati della depurazione già evidenziati in precedenza nonché gli studi di fattibilità finalizzati al miglioramento dell'impatto ambientale dell'impianto.

10. RAPPORTI CON LE IMPRESE PARTECIPATE

Alla data del 31.12.2014 Comodepur non detiene partecipazioni in altre società.

11. AZIONI PROPRIE

La società non detiene azioni proprie.

12. L'ATTIVITA' NEL PRIMO QUADRIMESTRE 2015

Continua il programma di collaborazione con le Amministrazioni Comunali del comprensorio finalizzato all'individuazione sulla rete fognaria dei punti di immissione delle acque estranee. Nel corso del 2015 sono proseguiti da parte della società gli interventi finalizzati a valutare l'apporto delle acque meteoriche all'impianto adeguando i sistemi di misura dei vari Comuni al fine di quantificare anche gli eventuali volumi by-passati dai contatori.

13. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In data 3 dicembre 2014, l'Assemblea dei Soci, nel rinnovare il Consiglio di Amministrazione fino all'approvazione del Bilancio al 31/12/2015, ha rivolto l'invito ai nuovi amministratori di promuovere: la revisione dello Statuto Sociale anche alla luce del nuovo art. 2449 c.c. e del criterio di riparto dei costi del servizio, per approfondire l'interazione con il nuovo gestore unico del Servizio Idrico Integrato della Provincia di Como (Como Acqua) e l'upgrade dell'impianto. Nei primi mesi del 2015 sono stati affidati gli incarichi per la revisione dello Statuto e del criterio di ripartizione fra gli utenti dei costi del servizio ed è stato sottoscritto col Politecnico di Milano un contratto di ricerca finalizzato allo studio per la riduzione dei consumi energetici dei processi biologici presso l'impianto.

Scadute le Concessioni sottoscritte coi Comuni del comprensorio senza che sia stata prevista da parte del legislatore possibilità di ulteriore proroga delle stesse, l'art. 13 del D.L. 30 dicembre 2013

n. 150, convertito in Legge n. 15/2014, prevede che, al fine di garantire la continuità del servizio laddove l'ente di governo dell'ambito o bacino territoriale ottimale e omogeneo abbia già avviato le procedure di affidamento, lo stesso sia espletato dal gestore o dai gestori già operanti fino al subentro del nuovo gestore. In base a questa norma, oltre alla considerazione dell'impossibile interruzione del pubblico servizio di depurazione, i Comuni non hanno più fatto ricorso né a proroghe del servizio, né ad ordinanze di prosecuzione dello stesso.

L'ATO di Como, avendo ormai da tempo avviato le procedure per l'affidamento del servizio in house alla società Como Acqua, da perfezionarsi entro il 30/9/2015, sul principio per cui i soggetti esistenti possono proseguire l'esercizio dell'attività in essere al solo fine di garantire la continuità del servizio pubblico fino alla stipula del contratto di concessione con il nuovo gestore (Consiglio di Stato n. 299 del 27/1/2010), ritiene possibile la prosecuzione di fatto del servizio svolto da gestori anche in base a concessioni scadute e ad affidamenti decaduti.

Il Servizio Idrico Integrato - Aspetti istituzionali e normativi

Il settore è tuttora normato dal D.Lgs. n. 152/2006, Codice Ambientale, che ha abrogato la Legge n. 36/1994, c.d. Legge Galli, e dalla Legge Regione Lombardia n. 26/2003 e s.m.i..

In data 19/10/2011 l'assemblea del Consorzio dei Comuni dell'ATO di Como, in considerazione dell'esito dei referendum sui servizi pubblici dal quale è emersa l'esigenza di garantire tanto il controllo quanto la gestione pubblica del servizio senza che abbia fini di lucro e con l'unico scopo del miglioramento del servizio affidato, aveva ritenuto che l'affidamento diretto "in house", ovvero ad una società interamente pubblica, poteva essere la risposta più idonea alle esigenze del territorio. Successivamente, in data 20/12/2011, anche il Consiglio Provinciale aveva deliberato per la gestione "in house" del Servizio Idrico Integrato (SII) in Provincia di Como. Del passaggio dall'attuale molteplicità di gestori sparsi sul territorio comasco a un unico gestore, nella forma del "in house", oltre alla Conferenza dei Comuni insediatasi in data 30/01/2012 e a cui partecipano tutti i Comuni della Provincia, se ne sta occupando da gennaio 2012 anche la neo costituita Azienda Speciale "Ufficio d'Ambito di Como" presso l'Amministrazione Provinciale, ai sensi dell'art. 48, comma 1, della L.R. 26/2003. Con deliberazione n. 36 del 15/5/2012, il Consiglio Provinciale di Como ha approvato le linee guida per la riorganizzazione del servizio idrico integrato mediante la costituzione di una società d'ambito di proprietà dei Comuni e quindi l'affidamento "in-house" del servizio. Per quanto riguarda le società a capitale misto, come la nostra, è prevista la loro pubblicizzazione al fine di garantire che le infrastrutture necessarie alla gestione "unitaria ed integrata del servizio idrico" siano di proprietà esclusiva degli enti locali considerando altresì che la Società d'ambito, d'intesa coi Comuni interessati, oltre ad avviare le procedure necessarie alla pubblicizzazione, provveda ad approvare convenzioni per le gestioni transitorie. Nel merito si è pronunciata la Conferenza dei Comuni con deliberazione n. 5/2012 del 3 luglio 2012 esprimendo, tra l'altro, parere obbligatorio e vincolante di prevedere che l'operazione di pubblicizzazione delle reti avvenga a condizione che non comporti aggravii in tariffa per l'utenza, promuovendo con i gestori a capitale misto e privato un confronto attivo ed approfondito, nell'interesse collettivo, valutando l'opportunità di sottoscrivere convenzioni per la gestione dei servizi.

Con nota del 18 marzo 2014 l'Ufficio d'Ambito di Como ha delineato il percorso organizzativo del servizio idrico provinciale e nel mese di aprile 2014 è stata costituita la società pubblica Como Acqua s.r.l. alla quale, come anzidetto, sarà affidato il servizio in qualità di nuovo Gestore Unico.

Previsioni su scarichi e costi

Tenuto conto degli accertamenti effettuati sui costi del servizio nel primo quadrimestre, l'importo complessivo stimato per il 2015 risulta essere allineato alle previsioni in circa complessivi Euro 6.200.000. Per quanto riguarda i volumi di acque reflue addotte all'impianto nel primo quadrimestre si segnala una diminuzione di circa il 28% rispetto allo stesso periodo del 2014, da m³ 7.580.000 a m³ 5.410.000.

Signori Soci,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 dal quale si rileva una perdita d'esercizio di Euro 235.000 che suggeriamo di coprire con l'utilizzo per pari importo della Riserva di Rivalutazione ex L. 413/1991.

Como, 11 giugno 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Avv. Alberto Grandi

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: COMODEPUR SPA CONSORTILE

Sede: VIALE INNOCENZO XI 50 COMO CO

Capitale sociale: 2.306.994,00

Capitale sociale interamente versato: sì

Codice CCIAA: CO

Partita IVA: 00411590136

Codice fiscale: 00411590136

Numero REA: 144771

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Settore di attività prevalente (ATECO): 370000

Società in liquidazione: no

Società con socio unico: no

Società sottoposta ad altrui attività di direzione
e coordinamento: noDenominazione della società o ente che esercita
l'attività di direzione e coordinamento:

Appartenenza a un gruppo: no

Denominazione della società capogruppo:

Paese della capogruppo:

Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

Bilancio al 31/12/2014

Stato Patrimoniale Ordinario

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------|------------|
| Attivo | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 6.796 | - |
| 7) Altre | - | 10.500 |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i> | 6.796 | 10.500 |
| II - Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 1) Terreni e fabbricati | 1.364.945 | 1.212.197 |
| 2) Impianti e macchinario | 2.699.251 | 2.717.103 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 250.201 | 246.581 |
| 4) Altri beni | 47.155 | 63.582 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 35.029 | 133.724 |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i> | 4.396.581 | 4.373.187 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | - | - |
| 3) Altri titoli | 4.522.292 | 3.442.689 |
| <i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i> | 4.522.292 | 3.442.689 |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i> | 8.925.669 | 7.826.376 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | - | - |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | 48.913 | 54.093 |
| <i>Totale rimanenze</i> | 48.913 | 54.093 |
| II - Crediti | - | - |
| 1) verso clienti | 4.366.070 | 3.323.458 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 4.366.070 | 3.323.458 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 4-bis) Crediti tributari | 474.098 | 291.400 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 474.098 | 291.400 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 5) verso altri | 14.750 | 13.432 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 14.750 | 13.432 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| <i>Totale crediti</i> | 4.854.918 | 3.628.290 |

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------|------------|
| IV - Disponibilità liquide | - | - |
| 1) Depositi bancari e postali | 972.900 | 3.311.003 |
| 3) Danaro e valori in cassa | 1.343 | 665 |
| <i>Totale disponibilità liquide</i> | 974.243 | 3.311.668 |
| <i>Totale attivo circolante (C)</i> | 5.878.074 | 6.994.051 |
| D) Ratei e risconti | | |
| Ratei e risconti attivi | 15.063 | 17.252 |
| <i>Totale ratei e risconti (D)</i> | 15.063 | 17.252 |
| <i>Totale attivo</i> | 14.818.806 | 14.837.679 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 2.306.994 | 2.306.994 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 240.098 | 240.098 |
| III - Riserve di rivalutazione | 1.025.589 | 1.025.589 |
| VII - Altre riserve, distintamente indicate | - | - |
| Varie altre riserve | 1.210.432 | 1.210.431 |
| <i>Totale altre riserve</i> | 1.210.432 | 1.210.431 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | - | - |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 235.000- | - |
| <i>Utile (perdita) residua</i> | 235.000- | - |
| <i>Totale patrimonio netto</i> | 4.548.113 | 4.783.112 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 2) per imposte, anche differite | 8.762 | 17.032 |
| 3) altri | 8.234.518 | 8.240.170 |
| <i>Totale fondi per rischi ed oneri</i> | 8.243.280 | 8.257.202 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 325.113 | 300.480 |
| D) Debiti | | |
| 7) Debiti verso fornitori | 1.357.325 | 1.109.880 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.357.325 | 1.109.800 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | 80 |
| 12) Debiti tributari | 69.472 | 87.856 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 69.472 | 87.856 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 60.726 | 55.633 |

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo | 60.726 | 55.633 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 14) Altri debiti | 214.777 | 243.516 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 214.777 | 243.516 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti | 1.702.300 | 1.496.885 |
| Totale passivo | 14.818.806 | 14.837.679 |

Conto Economico Ordinario

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------------|------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 5.988.674 | 6.072.243 |
| 5) Altri ricavi e proventi | - | - |
| Altri | 93.799 | 39.652 |
| <i>Totale altri ricavi e proventi</i> | <i>93.799</i> | <i>39.652</i> |
| Totale valore della produzione | 6.082.473 | 6.111.895 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 648.518 | 673.740 |
| 7) per servizi | 3.672.961 | 3.677.774 |
| 9) per il personale | - | - |
| a) Salari e stipendi | 931.309 | 891.061 |
| b) Oneri sociali | 293.303 | 278.868 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 64.912 | 63.046 |
| e) Altri costi | 24.237 | 21.844 |
| <i>Totale costi per il personale</i> | <i>1.313.761</i> | <i>1.254.819</i> |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | - | - |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 17.296 | 14.442 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 651.149 | 613.786 |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' | 22.346 | 17.534 |
| liquide | | |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i> | <i>690.791</i> | <i>645.762</i> |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 5.180 | 54.093- |
| 14) Oneri diversi di gestione | 53.194 | 64.321 |
| Totale costi della produzione | 6.384.405 | 6.262.323 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 301.932- | 150.428- |

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------|------------|
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) Altri proventi finanziari | - | - |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 72.718 | 86.843 |
| d) Proventi diversi dai precedenti | - | - |
| altri | 32.727 | 64.773 |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i> | 32.727 | 64.773 |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i> | 105.445 | 151.616 |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari | - | - |
| altri | 1.186 | 1.188 |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i> | 1.186 | 1.188 |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+ 17-bis)</i> | 104.259 | 150.428 |
| E) Proventi e oneri straordinari | | |
| 21) Oneri | - | - |
| Altri | 1 | - |
| <i>Totale oneri</i> | 1 | - |
| <i>Totale delle partite straordinarie (20-21)</i> | 1- | - |
| Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E) | 197.674- | - |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| Imposte correnti | 45.596 | 38.499 |
| Imposte differite | 8.270- | 38.499- |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | 37.326 | - |
| 23) Utile (perdita) dell'esercizio | 235.000- | - |

Nota Integrativa parte iniziale

Introduzione

Signori Azionisti,

il Bilancio della società è redatto in conformità a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed ai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

I principi contabili OIC sono stati oggetto di recente revisione e aggiornamento e le modifiche introdotte sono applicabili ai bilanci chiusi a partire dal 31 dicembre 2014. Il presente bilancio è stato redatto tenendo conto di tali modifiche.

L'applicazione dei nuovi principi contabili OIC non ha comportato modifiche rispetto ai criteri di valutazione e classificazione utilizzati dalla Società nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

Il bilancio d'esercizio si compone dei seguenti documenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il contenuto dello Stato patrimoniale e del Conto economico è conforme agli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile.

La Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene tutte le informazioni utili a fornire una corretta lettura e interpretazione del Bilancio.

La Relazione sulla Gestione, predisposta dagli Amministratori della Società a corredo del presente bilancio, fornisce informazioni sull'attività della Società e sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Principi di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è effettuata nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Conformemente ai principi contabili nazionali e alla regolamentazione comunitaria, nella rappresentazione delle voci dell'attivo e del passivo è data prevalenza agli aspetti sostanziali rispetto a quelli formali.

Nella redazione del Bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria.

Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice Civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Di seguito sono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del Codice Civile, e con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo e, ove richiesto, il Collegio Sindacale ha dato il consenso alla loro iscrizione in bilancio. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento, che sono calcolate con criterio costante, tenendo presente la residua possibilità di utilizzazione.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti, o di produzione, rettificato in aumento per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione monetaria.

L'ammontare di bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile così definito gli ammortamenti sistematicamente effettuati.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di valutazioni economico-tecniche in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Nel caso in cui intervengano dei cambiamenti nella vita utile dei cespiti, per avvenuti mutamenti delle condizioni originarie di stima in conseguenza di piani aziendali che ne prevedono la sostituzione, le immobilizzazioni vengono ammortizzate tenendo conto della residua utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni materiali non è comprensivo delle spese di manutenzione sostenute per mantenerle in efficienza onde garantire la vita utile prevista, la capacità e la produttività originaria, nonché dei costi sostenuti di riparazione sostenuti per porre riparo a guasti e rotture; tali spese sono infatti imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.

Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Se si verifica una perdita durevole di valore, le immobilizzazioni sono svalutate fino a concorrenza del valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il valore d'uso e il valore equo (fair value).

Se dovessero venir meno le ragioni che hanno determinato la svalutazione si procede al ripristino del costo.

Immobilizzazioni finanziarie

Le Immobilizzazioni finanziarie sono costituite da partecipazioni e da crediti. Le partecipazioni, tutte in società non quotate, sono valutate al costo di acquisizione o di sottoscrizione eventualmente rettificato per riflettere le diminuzioni intervenute nel patrimonio netto delle singole società a seguito di perdite durevoli di valore. I crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo. Gli altri titoli a lungo termine sono iscritti al costo di acquisizione.

Rimanenze

Le giacenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo di acquisto (comprensivo degli oneri accessori) ed il corrispondente valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Crediti

I crediti sono valutati secondo il valore presumibile di realizzazione.

Il valore nominale dei crediti è pertanto rettificato per tenere conto di perdite previste per inesigibilità, rettifiche di fatturazione, sconti e abbuoni e altre cause di minor realizzo.

Con riferimento alle perdite previste per inesigibilità, il valore nominale dei crediti è rettificato tramite un fondo di svalutazione per tenere conto della possibilità che il debitore non adempia integralmente ai propri impegni contrattuali. La stima del fondo svalutazione crediti avviene tramite l'analisi dei singoli crediti, con determinazione delle perdite presunte per ciascuna situazione di anomalia già manifesta o ragionevolmente prevedibile, e la stima, in base all'esperienza e ad ogni altro elemento utile, delle ulteriori perdite che si presume si dovranno subire sui crediti in essere alla data di bilancio.

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito.

Quando il credito è cancellato dal bilancio in presenza delle condizioni sopra esposte, la differenza fra il corrispettivo e il valore di rilevazione del credito (valore nominale del credito al netto delle eventuali perdite accantonate al fondo svalutazione crediti) al momento della cessione è rilevata a conto economico come perdita.

I crediti oggetto di cessione per i quali non sono stati trasferiti sostanzialmente tutti i rischi rimangono iscritti in bilancio e sono assoggettati alle regole generali di valutazione sopra indicate. L'anticipazione di una parte del corrispettivo pattuito da parte del cessionario trova contropartita nello stato patrimoniale quale debito di natura finanziaria.

Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale.

In particolare i "Debiti Tributari" relativi alle imposte correnti sono rilevati sulla base della previsione degli oneri d'imposta di pertinenza dell'esercizio da pagare sulla base del reddito imponibile, in applicazione della vigente normativa fiscale, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite. Se le imposte da corrispondere sono inferiori rispetto agli acconti versati, alle ritenute subite e ai crediti d'imposta, la differenza trova rappresentazione come credito nell'attivo dello stato patrimoniale.

Qualora la società partecipi in qualità di consolidata al regime di consolidato fiscale nello stato patrimoniale sono iscritti i crediti e i debiti verso la società consolidante derivanti dalla quantificazione dei vantaggi fiscali attribuiti e ricevuti. Qualora la Società sia la consolidante, nello stato patrimoniale è esposto il complessivo credito/debito per IRES verso l'Erario e sono esposti i crediti e i debiti verso le società consolidate derivanti dalla liquidazione dei vantaggi fiscali ricevuti/attribuiti.

Attività e passività in valuta estera

Le attività e passività derivanti da un'operazione in valuta estera sono rilevate inizialmente in Euro, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra l'Euro e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione.

Le poste monetarie in valuta sono convertite in bilancio al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. I relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico dell'esercizio.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento cambi delle poste monetarie in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato, è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita d'esercizio, in un'apposita riserva.

Fondo rinnovamento impianti

Il "Fondo rinnovamento impianto" è stato costituito allo scopo di far fronte agli interventi di ristrutturazione e di ampliamento degli impianti centralizzati di depurazione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto (TFR) rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile e tenuto conto delle modifiche normative apportate dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296. Esso corrisponde al totale delle indennità maturate, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo, al netto degli accanti erogati e delle anticipazioni parziali erogate in forza di contratti collettivi o individuali o di accordi aziendali per le quali non ne è richiesto il rimborso. La passività per TFR è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi in cui alla data di bilancio fosse cessato il rapporto di lavoro.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo competenza economica e temporale e sono costituiti da quote di costi e proventi comuni a più esercizi.

Costi e ricavi

Sono determinati secondo il principio di prudenza e di competenza economica, al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

Imposte

Le imposte sul reddito di esercizio sono determinate per competenza secondo le aliquote e le norme fiscali vigenti, con distinta esposizione delle imposte correnti -conteggiate sulla base imponibile dell'esercizio- e delle imposte differite/anticipate riconducibili alle variazioni temporanee in aumento/diminuzione della base imponibile effettuate in applicazione di norme tributarie.

Le imposte differite di competenza dell'esercizio sono stanziare in apposito fondo, mentre le imposte anticipate sono iscritte tra i crediti per imposte prepagate. Il loro ammontare è conteggiato sulla base delle aliquote Ires ed Irap in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

Qualora esistano contemporaneamente imposte differite ed imposte anticipate, queste voci sono compensate.

Nota Integrativa Attivo

Immobilizzazioni immateriali

Introduzione

Trattasi di costi con natura pluriennale che partecipano per quote alla determinazione del reddito. Ammontano a Euro 6.796 con una variazione netta in diminuzione di Euro 3.704 rispetto all'esercizio precedente.

La voce di bilancio comprende esclusivamente diritti di brevetto, in quanto gli oneri pluriennali risultano interamente ammortizzati.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

| Voci immobilizzazioni immateriali | Periodo |
|--|----------------------------|
| Brevetti e utilizzazione opere ingegno | 2 anni in quote costanti |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 4-5 anni in quote costanti |

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Introduzione

Gli incrementi lordi dell'esercizio, pari a complessivi Euro 13.592, si riferiscono ad aggiornamenti ed acquisti di software. Tali oneri capitalizzabili sono stati iscritti nella voce diritti di brevetto industriale.

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

| | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | |
| Costo | - | 42.000 | 42.000 |
| Rivalutazioni | - | - | - |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | - | 31.500 | 31.500 |
| Svalutazioni | - | - | - |
| Valore di bilancio | - | 10.500 | 10.500 |
| Variazioni nell'esercizio | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 13.592 | - | 13.592 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | - | - | - |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | - | - | - |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | - | - | - |

| | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Ammortamento dell'esercizio | 6.796 | 10.500 | 17.296 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | - | - | - |
| Altre variazioni | - | - | - |
| <i>Totale variazioni</i> | <i>6.796</i> | <i>10.500-</i> | <i>3.704-</i> |
| Valore di fine esercizio | | | |
| Costo | 13.592 | 42.000 | 55.592 |
| Rivalutazioni | - | - | - |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 6.796 | 42.000 | 48.796 |
| Svalutazioni | - | - | - |
| Valore di bilancio | 6.796 | - | 6.796 |

Immobilizzazioni materiali

Introduzione

Le immobilizzazioni materiali presentano un valore netto contabile complessivo di Euro 4.396.580, risultante dalla differenza tra il costo storico di Euro 27.700.010 e ammortamenti accumulati al 31.12.2014 di Euro 23.303.430.

I mobili, le macchine ufficio e gli automezzi riclassificati nell'esercizio precedente tra le attrezzature, sono stati più propriamente riclassificati nelle altre immobilizzazioni materiali; per omogeneità la medesima riclassificazione è stata apportata anche al bilancio 2013 di raffronto.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

| Voci immobilizzazioni materiali | Aliquote % |
|-----------------------------------|------------|
| Fabbricati | 3% |
| Opere civili | 3-4,44% |
| Costruzioni leggere | 10% |
| Impianti e macchinari | 8% |
| Attrezzature | 15% |
| Impianti speciali di segnalazione | 25% |
| Apparecchiature elettroniche | 20% |
| Impianti pesatura | 7,5% |
| Mobili | 12% |
| Macchine elettroniche ufficio | 20% |
| Automezzi | 20% |

Nel successivo prospetto si precisa, ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 Marzo 1983, N. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, per quali beni materiali è stata eseguita una rivalutazione monetaria evidenziandone quindi il relativo ammontare.

| Descrizione | Importo |
|-----------------------------|-----------|
| Terreni e fabbricati | |
| Leggi n. 408/90 e 413/91 | 1.025.589 |

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Introduzione

Gli investimenti lordi dell'esercizio ammontano a complessivi Euro 686.491 e attengono alle seguenti categorie di beni:

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Fabbricati e costruzioni leggere | Euro 144.232 |
| Impianti e macchinari | Euro 442.455 |
| Attrezzature | Euro 86.959 |
| Macchine elettroniche ufficio | Euro 1.516 |
| Automezzi | Euro 9.300 |
| Immobilizzazioni in corso | Euro 2.029 |

I disinvestimenti, che ammontano a Euro 183.816, riguardano prevalentemente costruzioni leggere, attrezzature, macchine elettroniche e automezzi.

Le plusvalenze e le minusvalenze da realizzo, emerse in sede di dismissione di cespiti rispettivamente per Euro 1.398 e per Euro 2.349, sono state iscritte a conto economico rispettivamente nelle voci Altri ricavi e Oneri diversi di gestione.

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|---|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | |
| Costo | 6.001.805 | 17.909.759 | 1.837.921 | 287.638 | 133.724 | 26.170.847 |
| Rivalutazioni | 1.025.589 | - | - | - | - | 1.025.589 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 5.815.197 | 15.192.655 | 1.591.340 | 224.056 | - | 22.823.248 |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| Valore di bilancio | 1.212.197 | 2.717.104 | 246.581 | 63.582 | 133.724 | 4.373.188 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 144.232 | 442.455 | 86.959 | 10.816 | 2.029 | 686.491 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | 97.419 | 3.305 | - | - | 100.724- | - |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 154.605 | - | 878 | 28.333 | - | 183.816 |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | - | - | - | - | - | - |

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|--|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Ammortamento dell'esercizio | 86.192 | 464.511 | 83.338 | 17.106 | - | 651.147 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | - | - | - | - | - | - |
| Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| Totale variazioni | 854 | 18.751- | 2.743 | 34.623- | 98.695- | 148.472- |
| Valore di fine esercizio | | | | | | |
| Costo | 6.088.851 | 18.355.519 | 1.924.002 | 270.121 | 35.029 | 26.673.522 |
| Rivalutazioni | 1.025.589 | - | - | - | - | 1.025.589 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 5.749.495 | 15.656.268 | 1.673.801 | 222.966 | - | 23.302.530 |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| Valore di bilancio | 1.364.945 | 2.699.251 | 250.201 | 47.155 | 35.029 | 4.396.581 |

Immobilizzazioni finanziarie

Introduzione

Gli investimenti finanziari espressi dalla voce "Altri titoli" rappresentano un investimento durevole da parte della società e sono destinati a rimanere nel portafoglio della società fino alla loro naturale scadenza. Trattasi in particolare di titoli obbligazionari (12%), titoli di stato (28%) e fondi (58%) finalizzati alla conservazione del capitale, acquistati quali impieghi alternativi ai depositi bancari ed alle operazioni pronti contro termine.

Al 31/12/2014 gli "Altri titoli" erano i seguenti:

| tipologia | titolo | scadenza | Nominale | Valore di bilancio | | % |
|-------------------------------|--------------------------------|-----------|------------|---------------------|---------------|---|
| Obbligazioni | INTESA GE15 3,375% | 19-gen-15 | 50.000,00 | 101,5821 | 50.791,07 | |
| Obbligazioni | CREDEM 13/17 TM 28febbraio2017 | 28-feb-17 | 150.000,00 | 100,0000 | 150.000,00 | |
| Obbligazioni | CREDEM 13/17 TM 30aprile2017 | 30-apr-17 | 150.000,00 | 100,0000 | 150.000,00 | |
| Obbligazioni | CREDEM 13/17 TM 01agosto2017 | 01-ago-17 | 200.000,00 | 100,0000 | 200.000,00 | |
| Totale obbligazioni | | | | 550.791,07 | 12,18 | |
| Titoli di Stato | CCT 15DC15 TV | 15-dic-15 | 250.000,00 | 99,9642 | 249.910,50 | |
| Titoli di Stato | BTP MG16 2,25% | 15-mag-16 | 300.000,00 | 101,8700 | 305.610,00 | |
| Titoli di Stato | BTP MG17 1,15% | 15-mag-17 | 200.000,00 | 100,8200 | 201.640,00 | |
| Titoli di Stato | CCT 15GN17 TV | 15-giu-17 | 500.000,00 | 104,1456 | 520.728,00 | |
| Totale titoli di stato | | | | 1.277.888,50 | 28,26 | |
| Fondo | FIDELITY FUNDS SICAV-EURO | | | | 549.950,00 | |
| Fondo | BLACKROCK FUNDS SICAV-EURO | | | | 549.937,50 | |
| Fondo | M&G SICAV-EURO | | | | 349.975,00 | |
| Fondo | PICTET SICAV-EURO | | | | 349.975,00 | |
| Fondo | EUROMOBILIARE T.R.FLEX2 | | | | 799.975,00 | |
| Totale fondi | | | | 2.599.812,50 | 57,49 | |
| Azioni | BCA POP SONDRIO | | | | 93.800,00 | |
| Totale azioni | | | | 93.800,00 | 2,07 | |
| Totale | | | | 4.522.292,07 | 100,00 | |

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

| Altri titoli | |
|-----------------------------------|-----------|
| Valore di inizio esercizio | |
| Costo | 3.442.689 |
| Rivalutazioni | - |
| Svalutazioni | - |
| Valore di bilancio | 3.442.689 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Incrementi per acquisizioni | 1.827.946 |
| Decrementi per alienazioni | 748.343 |
| Svalutazioni | - |
| Rivalutazioni | - |
| Riclassifiche | - |
| Altre variazioni | - |
| Totale variazioni | 1.079.603 |
| Valore di fine esercizio | |
| Costo | 4.522.292 |
| Rivalutazioni | - |
| Svalutazioni | - |
| Valore di bilancio | 4.522.292 |

Attivo circolante

Rimanenze

Analisi delle variazioni delle rimanenze

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 54.093 | 5.180- | 48.913 |
| <i>Totale</i> | <i>54.093</i> | <i>5.180-</i> | <i>48.913</i> |

Commento

Le rimanenze sono costituite da materiale vario (reagenti chimici e ricambi) utilizzati principalmente nel processo di depurazione.

Attivo circolante: crediti

Introduzione

Crediti verso clienti

L'analisi nell'ambito della categoria "Crediti verso clienti" evidenzia:

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|--|------------------|---------------|--------------|------------------|
| -Crediti V/Utenti con riscossione forzata da parte dell'ufficio legale | 113.405 | 0 | 0 | 113.405 |
| -Crediti esigibili V/Utenti e Clienti | 1.088.609 | 0 | 0 | 1.088.609 |
| -Effetti in portafoglio c/o Banche | 288.911 | 0 | 0 | 288.911 |
| -Fatture da emett. a Utenti Industriali | 138.842 | 0 | 0 | 138.842 |
| -Fatture da emett. a Utenti Pubblici e altri Gestori | 2.941.527 | 0 | 0 | 2.941.527 |
| Totale | 4.571.294 | 0 | 0 | 4.571.294 |
| Rettifiche su crediti: | | | | |
| -Fondo svalutaz. (ex-art.106 T.U.) | (141.391) | 0 | 0 | (141.391) |
| -Fondo rischi su crediti (tassato) | (63.833) | 0 | 0 | (63.833) |
| Totale | (205.224) | 0 | 0 | (205.224) |
| Totale | 4.366.070 | 0 | 0 | 4.366.070 |

Facciamo presente quanto segue:

- al 31.12.2014 figura la voce "Crediti V/Utenti con riscossione forzata da parte dell'ufficio legale", per Euro 113.405. Al 31/12/2013, la stessa voce era pari a Euro 5.562.
- la voce "Crediti esigibili V/Utenti e Clienti", per Euro 1.088.609, comprende i seguenti crediti:

| | |
|---------------------------------|---------|
| V/Utenti produttivi | 85.209 |
| V/Comuni per fatture già emesse | 550.710 |
| V/Service 24 | 452.690 |

Al 31/12/2013, la stessa voce era pari a complessivi Euro 1.233.955.

- la voce "Effetti in portafoglio", per Euro 288.911, è relativa a ricevute bancarie emesse, presentate agli sportelli bancari e non ancora scadute. Alla data del 31/12/2013, l'importo di questa voce era pari a Euro 293.649.
- la voce "Fatture da emettere a Utenti industriali", per Euro 138.842, riguarda per Euro 104.931 il credito relativo all'esercizio 2014 verso le utenze produttive in conseguenza della determinazione dei canoni di competenza tenuto conto dei conteggi effettuati sugli effettivi valori quantitativi e qualitativi delle acque reflue scaricate nell'esercizio, mentre per Euro 33.911 riguarda partite pregresse relative agli esercizi 2010 e 1011 conformemente alla Deliberazione AEEGSI 268/2014. La medesima voce, al 31/12/2013, assommava a Euro 180.558.
- la voce "Fatture da emettere a Utenti pubblici e altri Gestori", per complessivi Euro 2.941.527, riguarda il credito relativo all'esercizio 2014 verso i gestori ACSM-AGAM (Euro 1.256.475) e Service 24 (Euro 153.221) ed i Comuni del comprensorio (Euro 1.531.831) sempre per effetto dei conguagli quantitativi riferiti alle acque civili. Al 31/12/2013, l'importo di questa voce era di complessivi Euro 1.793.166.
- L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è ottenuto mediante l'iscrizione di appositi fondi (Fondo Rischi su Crediti e Fondo Svalutazione Crediti) che, al 31/12/2014, ammontano a complessivi Euro 205.225. Il Fondo Svalutazione Crediti esistente al 31/12/2013 è stato

parzialmente utilizzato nel 2014, per Euro 554, allo scopo di far fronte a mancate riscossioni di crediti, mentre è stato ricostituito a fine esercizio per Euro 22.346 ed incrementato di Euro 102.065 mediante giroconto dal Fondo Rischi su Crediti per far fronte alla svalutazione del credito di dubbia riscossione. Il Fondo Rischi su Crediti esistente al 31/12/2013 di Euro 165.898 è stato quindi parzialmente utilizzato nel 2014, per Euro 102.065, e al 31/12/2014 presenta un saldo di Euro 63.833.

Crediti tributari

I "Crediti tributari", pari a complessivi euro 474.098 sono costituiti totalmente dal credito IVA 2014. Alla data del 31/12/2013 il saldo della voce "Crediti tributari" era pari a Euro 291.399.

Crediti verso altri

La voce "Crediti verso altri", per complessive Euro 14.750, comprende i seguenti crediti:

- depositi cauzionali per Euro 6.733
- crediti vari per Euro 8.017

Alla data del 31/12/2013, l'importo complessivo era di Euro 13.431.

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Introduzione

Ammontano a complessivi Euro 4.854.918 (contro Euro 3.628.290 al 31/12/2013).

Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| verso clienti | 3.323.458 | 1.042.612 | 4.366.070 |
| Crediti tributari | 291.400 | 182.698 | 474.098 |
| verso altri | 13.432 | 1.318 | 14.750 |
| Totale | 3.628.290 | 1.226.628 | 4.854.918 |

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Introduzione

La ripartizione geografica dei crediti in percentuale è la seguente:
Italia 100%.

Attivo circolante: disponibilità liquide

Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 3.311.003 | 2.338.103- | 972.900 |
| Denaro e valori in cassa | 665 | 678 | 1.343 |
| Totale | 3.311.668 | 2.337.425- | 974.243 |

Commento

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

| Banca | Scadenza | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------|----------------|------------------|
| -Banca Popolare di Sondrio c/c ordinario | | 476.092 | 788.931 |
| -Credito Valtellinese c/c ordinario | | 6.506 | 33.991 |
| -Banca Euromobiliare c/c ordinario | | 490.302 | 938.081 |
| -Banca Popolare di Sondrio c/c vincolato | | 0 | 0 |
| -Banca Popolare di Sondrio c/c vincolato | | 0 | 1.000.000 |
| - Banca Euromobiliare c/c vincolato | | 0 | 0 |
| - Banca Euromobiliare c/c vincolato | | 0 | 550.000 |
| Totale | | 972.900 | 3.311.003 |

Per quanto riguarda il denaro e altri valori in cassa, gli importi si mantengono nell'ordine di cifre non rilevanti.

Ratei e risconti attivi

Introduzione

I risconti attivi esprimono la rettifica di costi anticipati per la parte non di competenza dell'esercizio. I ratei attivi rappresentano ricavi di competenza dell'esercizio con manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Commento

La voce ammonta a complessivi euro 15.063 ed è composta in particolare da:

| Descrizione | Importo |
|---|---------------|
| Rateo interessi su attività finanziarie | 5.896 |
| Risconti su polizze assicurative | 2.551 |
| Risconti abbonamenti e assistenze | 6.616 |
| Totale | 15.063 |

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

| | Valore di inizio esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Capitale | 2.306.994 | 2.306.994 |
| Riserva da sopraprezzo delle azioni | 240.098 | 240.098 |
| Riserve di rivalutazione | 1.025.589 | 1.025.589 |
| Varie altre riserve | 1.210.432 | 1.210.432 |
| Totale altre riserve | 1.210.432 | 1.210.432 |
| Totale | 4.783.113 | 4.783.113 |

Dettaglio varie altre riserve

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Contributi c/capitale | 1.210.431 |
| Riserva diff. arrotond. unita' di Euro | 1 |
| Totale | 1.210.432 |

Commento

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale, di Euro 2.306.994, interamente versato e sottoscritto, è così composto:

| Azioni/Quote | Numero | Valore nominale |
|---|---------|-----------------|
| A.1.1 - Azioni ordinarie (v.n. Euro 6,00) | 384.499 | 2.306.994 |

RISERVA SOPRAPREZZO AZIONI

La riserva, per residue Euro 240.098, si è originata per effetto delle somme percepite dalla società fino al 1990 per l'emissione di azioni ad un prezzo superiore al loro valore nominale. Nel corso del 2001, tale riserva era stata in parte destinata, per Euro 321.222, a capitale sociale a seguito della conversione in Euro di quest'ultimo.

RISERVA DI RIVALUTAZIONE

Tale riserva, per Euro 1.025.589, si è originata nel 1991 in seguito alla rivalutazione monetaria obbligatoria dei terreni e dei fabbricati acquisiti entro il 1990 ai sensi dell'art. 24 e seguenti della legge tributaria n. 413 del 30/12/1991.

ALTRE RISERVE

Comprendono i seguenti contributi in c/capitale:

Contributo regionale (L.R. 47/1980): trattasi del contributo, di Euro 679.507, erogato alla società nel 1985 dalla Regione Lombardia per la realizzazione dell'impianto di depurazione centralizzato di carattere consorziale in attuazione dell'articolo 20 della legge 10 maggio 1976, n. 319 e successive modificazioni.

Contributo Enti Pubblici in c/nuovi investimenti: riguarda il contributo, di complessive Euro 143.582, concesso alla società nel 1988 dai Comuni associati in misura proporzionale alla loro partecipazione al capitale sociale della società a fronte di opere di adeguamento del sistema di disidratazione fanghi.

Contributo regionale P.T.T.A. (L. 283/1989): per Euro 387.343, riguarda i contributi relativi al "Piano Triennale Tutela Ambiente 1994-1996" erogati alla società fino al 1997 dalla Regione Lombardia ai sensi della L.R. n. 283/1989. Tale importo è parte del contributo complessivo di Euro 2.346.563 che la Regione Lombardia ha concesso alla società a fronte degli interventi di adeguamento dell'impianto di depurazione. Per la contabilizzazione dei contributi ricevuti a partire dal 1998, pari a complessivi Euro 1.959.220, è stato adottato il metodo dell'accredito graduale tra gli "Altri ricavi" a conto economico in connessione alla vita utile del bene oggetto del contributo. Si precisa che l'accredito al Conto Economico del contributo si è esaurito nel 2009 in relazione alla conclusione dell'ammortamento del bene oggetto del contributo.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Introduzione

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

| Descrizione | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------------------|-------------------|
| Capitale | 2.306.994 | Capitale | | - |
| Riserva da sopraprezzo delle azioni | 240.098 | Capitale | A;B | 240.098 |
| Riserve di rivalutazione | 1.025.589 | Capitale | A;B | 1.025.589 |
| Varie altre riserve | 1.210.432 | Capitale | A;B | 1.210.432 |
| Totale altre riserve | 1.210.432 | Capitale | A;B | - |
| Totale | 4.783.113 | | | 2.476.119 |
| Quota non distribuibile | | | | 2.476.119 |
| Residua quota distribuibile | | | | - |

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazioni | Quota disponibile |
|--|------------------|----------------|------------------------------|-------------------|
| Altre riserve | 1.210.431 | Capitale | A;B | 1.210.431 |
| Riserva diff. arrotond. unita' di Euro | 1 | Capitale | | 1 |
| Totale | 1.210.432 | | | - |

Commento

Nella precedente tabella vengono fornite per ciascuna voce le seguenti possibilità di utilizzazione:

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

In relazione alla "distribuibilità" delle Riserve di Patrimonio Netto si precisa che la società opera in forma consortile e che lo Statuto, all'art. 32, recita: "Sarà cura degli amministratori informare la gestione sociale al criterio della parità dei costi e dei ricavi. Eventuali avanzi di gestione, solo dedotta una somma pari al 5% per costituire il fondo di riserva legale di cui all'art. 2430 c.c., verranno destinati alla copertura di costi e spese dell'esercizio successivo".

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi ed oneri

Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Fondo per imposte, anche differite | 17.032 | 8.270 | 8.270- | 8.762 |
| Altri fondi | 8.240.170 | 5.652 | 5.652- | 8.234.518 |
| Totale | 8.257.202 | 13.922 | 13.922- | 8.243.280 |

Commento

Fondo imposte differite

Ammonta a Euro 8.762 ed esprime il saldo della compensazione tra le imposte differite per Euro 13.056 e le imposte anticipate per Euro 4.294.

Altri fondi per rischi ed oneri

La voce "Altri fondi" è costituita dal "Fondo rinnovamento impianto", per Euro 8.234.518, e riguarda accantonamenti effettuati nell'osservanza dell'art. 3 della Legge Regionale n. 25 del 30/5/1981. Trattasi di fondo costituito negli anni dai versamenti effettuati dagli utenti industriali nell'ambito della tariffa industriale. Nell'esercizio 2014 non è stato effettuato alcun accantonamento al Fondo. Il Fondo esistente al 31.12.2013 è stato parzialmente utilizzato nel 2014, per Euro 5.652, allo scopo di far fronte alle spese per la ricerca del Politecnico di Milano finalizzata alla riduzione del contenuto di azoto nelle acque di scarico della stampa tessile.

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|--------------|-----------------------------|----------------------------|
| <i>altri</i> | | |
| | Fondo rinnovamento impianti | 8.234.518 |
| | Totale | 8.234.518 |

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Introduzione

In bilancio per complessivi Euro 325.113 (Euro 300.480 nel precedente esercizio) è l'espressione del debito per T.F.R. nei confronti dei dipendenti a seguito degli accantonamenti e degli utilizzi operati nel tempo secondo la normativa ed il contratto collettivo di lavoro vigente.

Le movimentazioni avvenute nel corso dell'esercizio sono le seguenti:

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|--------------------------------------|--|------------------------------------|--------------------------|
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 300.480 | 64.912 | 12.960 | 27.319- | 24.633 | 325.113 |
| Totale | 300.480 | 64.912 | 12.960 | 27.319- | 24.633 | 325.113 |

Debiti
Introduzione
Debiti verso fornitori

Comprendono debiti per forniture e servizi già fatturati per Euro 1.114.372 e fatture da ricevere per forniture e servizi relativi all'esercizio 2014 per Euro 242.953. L'importo complessivo di Euro 1.357.325 è in scadenza entro l'esercizio 2015.

Debiti tributari

La voce per complessivi Euro 69.472, in scadenza nell'esercizio 2015, è scomponibile come segue:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2014 | | Saldo al 31/12/2013 |
|---|---------------------|---------------|---------------------|
| Debiti v/Erario per IRPEF dipend. e amm.ri | 54.632 | | |
| Debiti v/Erario per IRPEF lav.autonomo | 3.353 | | |
| Debiti v/Erario per IRPEF addizionali | 1.036 | | |
| Debiti v/Erario per saldo imposta sostitutiva rival.TFR | 133 | | |
| Totale debiti v/Erario per IRPEF | | 59.154 | 57.487 |
| Debiti V/Erario per imposte: | | | |
| -Affrancamento quadro EC | 12.581 | | |
| -IRES | 0 | | |
| -IRAP | 45.596 | | |
| Totale debiti v/Erario per imposte | | 58.178 | 68.868 |
| -A dedurre crediti v/Erario per acconti imposte | | (39.863) | (38.499) |
| -A dedurre crediti v/Erario per ritenute d'acconto | | (7.997) | 0 |
| Totale | | 69.472 | 87.856 |

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Tali debiti ammontano a complessivi Euro 60.726, in scadenza nell'esercizio 2015, e sono scomponibili come segue:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2014 |
|-----------------------------------|---------------------|
| Debiti v/INPS | 57.957 |
| Debiti v/INPS contributo L.335/95 | 2.769 |
| Debiti V/INAIL | 0 |
| Totale | 60.726 |

Altri debiti

Tali debiti ammontano a complessivi Euro 214.779, in scadenza nell'esercizio 2015, e sono costituiti dalle seguenti voci:

- "Debito v/utenti industriali", per Euro 71.275, riguarda il debito relativo all'esercizio 2014 verso attività produttive in conseguenza della determinazione dei canoni definitivi di competenza tenuto conto degli accertamenti effettuati sia sui valori quantitativi sia sui valori qualitativi delle acque reflue scaricate nell'esercizio. La medesima voce, al 31/12/2013, assommava a Euro 46.189.
- "Debito v/ATO Como", per Euro 14.196, riguarda l'importo residuo degli incrementi tariffari ATO per fognatura e depurazione fatturati alle utenze produttive ancora da incassare e da corrispondere all'Ufficio d'Ambito di Como.
- "Debito v/UdA Como", per Euro 40.000, riguarda la stima dell'importo delle spese di funzionamento 2014 dell'Ufficio d'Ambito di Como a carico della società.
- "Debito v/Sindaci", per Euro 16.120, riguarda l'importo degli emolumenti per l'esercizio 2014 da corrispondere ai Sindaci della società.
- "Debito v/Organismo di Vigilanza D.Lgs.231/2001", per Euro 5.200, riguarda l'importo del compenso per l'esercizio 2014 da corrispondere all'Organismo di Vigilanza previsto dal Modello Organizzativo aziendale costituito ai sensi del D.Lgs. 231/2001.
- "Debito v/dipendenti, sindacati, Fonchim, Arca, Previndai e Faschim", per complessivi Euro 63.841, riguarda l'importo delle retribuzioni e del trattamento di fine rapporto netti del mese di dicembre 2014 da corrispondere ai dipendenti per Euro 52.410, dell'importo delle trattenute sindacali dello stesso mese da corrispondere ai Sindacati per Euro 302, delle quote da versare ai fondi di previdenza integrativa per Euro 9.128 ed al fondo di assistenza sanitaria Faschim per Euro 2.000.
- "Debito v/Assicurazioni", per Euro 1.203.
- Altri debiti per complessivi Euro 2.944.

Variazioni e scadenza dei debiti

Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Debiti verso fornitori | 1.109.880 | 247.445 | 1.357.325 |
| Debiti tributari | 87.856 | 18.384- | 69.472 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 55.633 | 5.093 | 60.726 |
| Altri debiti | 243.516 | 28.739- | 214.777 |
| Totale | 1.496.885 | 205.415 | 1.702.300 |

Suddivisione dei debiti per area geografica

Introduzione

La ripartizione geografica dei debiti in percentuale è la seguente:

- Italia 100 %

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Introduzione

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del Codice Civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

Nota Integrativa Conto economico

Valore della produzione

Introduzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Trattasi di ricavi generati dai corrispettivi per il servizio di depurazione sono così ripartiti:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|---|---------------------|---------------------|-----------------|
| Corrispettivi Utenze civili: | | | |
| -Comune di Como | 1.604.715 | 1.606.919 | |
| -ACSM-AGAM (Comune di Como) | 2.340.375 | 2.413.265 | |
| -Comune di Cernobbio | 12.289 | 37.367 | |
| -ACSM-AGAM (Comune di Cernobbio) | 182.472 | 157.381 | |
| -Service 24 (Comune di Lipomo) | 233.145 | 256.718 | |
| -Service 24 (Comune di Tavernerio) | 197.355 | 166.331 | |
| -Comune di Maslianico | 67.759 | 72.949 | |
| -Comune di Brunate | 27.350 | 30.510 | |
| -Comune di Grandate | 14.583 | 17.601 | |
| Totale corrispettivi Utenze civili | 4.680.043 | 4.759.042 | (78.999) |
| Corrispettivi Utenze industriali | 1.308.631 | 1.313.201 | (4.570) |
| Totale ricavi servizio Depurazione | 5.988.674 | 6.072.243 | (83.569) |

Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" riguarda:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| A.5.a – Vari: | | | |
| -Ricavi per depurazione fosse biologiche | 26.038 | 13.891 | 12.147 |
| -Ricavi per analisi di laboratorio | 1.948 | 1.027 | 921 |
| -Affitti attivi | 16.000 | 16.000 | --- |
| -Plusvalenze da realizzo cespiti | 1.398 | 4.120 | (2.722) |
| -Altri | 48.415 | 4.614 | 43.801 |
| Totale | 93.799 | 39.652 | 54.147 |

Costi della produzione

Commento

Seguendo lo schema del bilancio sono così composti:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|--|---------------------|---------------------|----------------|
| B.6 - Costi per materie prime, sussidiarie e merci | 648.518 | 673.740 | (25.222) |
| B.7 - Costi per servizi | 3.672.961 | 3.677.774 | (4.813) |
| B.9 - Costi per personale | 1.313.761 | 1.254.819 | 58.942 |
| B.10 - Ammortamenti e svalutazioni: | | | |
| B.10.a Amm. Immobilizzazioni immateriali | 17.296 | 14.442 | 2.854 |
| B.10.b Amm. Immobilizzazioni materiali | 651.149 | 613.786 | 37.363 |
| B.10.d Svalutazioni crediti attivo circolante | 22.346 | 17.534 | 4.812 |
| B.11 - Variazioni delle rimanenze | 5.180 | (54.093) | 59.273 |
| B.13 Altri accantonamenti: | | | |
| B.13.a Accantonam. Rinnovamento impianto | 0 | 0 | 0 |
| B.14 Oneri diversi di gestione | 53.194 | 64.321 | (11.127) |
| Totale costi della produzione | 6.384.405 | 6.262.323 | 122.082 |

L'analisi all'interno delle voci più significative evidenzia:

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

Per complessivi Euro 648.518, riguardano i seguenti acquisti:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|---|---------------------|---------------------|-----------------|
| - Prodotti chimici gestione impianto | 457.773 | 474.267 | (16.494) |
| - Prodotti vari di consumo e manutenzione | 148.050 | 154.874 | (6.824) |
| - Prodotti di consumo laboratorio | 20.745 | 18.491 | 2.254 |
| - Carburanti e lubrificanti | 6.333 | 8.286 | (1.953) |
| - Indumenti di lavoro | 11.026 | 11.727 | (701) |
| - Cancelleria | 4.591 | 6.095 | (1.504) |
| Totale | 648.518 | 673.740 | (25.222) |

Costi per servizi

Per complessivi Euro 3.672.961; riguardano i seguenti costi relativi ai servizi che la società ha utilizzato nell'esercizio 2014 per lo svolgimento della propria attività:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|------------|
| - Energia elettrica impianto | 1.943.133 | 1.922.508 | 20.625 |
| - Acqua e metano | 64.405 | 86.614 | (22.209) |
| - Consulenze tecniche | 2.055 | 18.650 | (16.595) |
| - Laboratori analisi esterni | 18.591 | 18.207 | 384 |
| - Telecontrollo | 27.262 | 18.697 | 8.565 |
| - Noleggi e trasporti | 61.439 | 63.911 | (2.472) |
| - Smaltimento fanghi | 621.750 | 644.358 | (22.608) |
| - Smaltimento grigliati e sabbie | 33.500 | 31.038 | 2.462 |

| | | | |
|---|-----------|---------|----------|
| - Altri smaltimenti | 2.214 | 2.893 | (679) |
| - Compensi agli Amministratori | 94.990 | 93.405 | 1.585 |
| - Compensi al Collegio Sindacale | 21.840 | 21.840 | 0 |
| - Compensi all'Organismo di Vigilanza D.Lgs. 231/2001 | 5.200 | 5.200 | 0 |
| - Consulenze legali, amministrative e notarili | 72.089 | 72.661 | (572) |
| - Contratti di collaborazione a progetto | 0 | 62.334 | (62.334) |
| - Formazione e addestramento personale | 9.636 | 5.225 | 4.411 |
| - Assicurazioni diverse | 28.586 | 31.046 | (2.460) |
| - Spese telefoniche | 21.291 | 21.039 | 252 |
| - Servizio vigilanza | 7.704 | 7.704 | 0 |
| - Trasferte e rimborsi spese, indennità chilometriche | 2.932 | 2.692 | 240 |
| - Spese di rappresentanza | 5.564 | 7.609 | (2.045) |
| - Buoni pasto | 31.378 | 20.551 | 10.827 |
| - Spese per bolli e servizi postali | 2.189 | 2.364 | (175) |
| - Spese per servizi bancari | 5.388 | 6.295 | (907) |
| - Pulizie e disinfestazioni | 27.696 | 38.365 | (10.669) |
| - Spese automezzi | 6.901 | 7.748 | (847) |
| - Fatturazione ACSM | 9.376 | 9.358 | 18 |
| - Spese funzionamento UdA Como | 40.000 | 0 | 40.000 |
| - Pubblicità e Comunicazione | 10.870 | 21.261 | (10.391) |
| - Riproduzioni eliografiche e varie | 7.482 | 6.327 | 1.155 |
| - Sicurezza Ambiente Lavoro e Qualità | 36.832 | 16.900 | 19.932 |
| - Manutenzioni esterne | 233.289 | 219.694 | 13.595 |
| - Gestione canalizzazioni | 217.379 | 191.280 | 26.099 |
| Totale | 3.672.961 | 455.462 | (4.813) |

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti contrattuali e di merito, accantonamenti di legge e contratti collettivi. L'importo complessivo di Euro 1.313.761 comprende le seguenti voci:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|--|---------------------|---------------------|------------|
| B.9.a - Salari e stipendi | 931.309 | 891.061 | 40.248 |
| B.9.b - Oneri sociali e INAIL | 293.303 | 278.868 | 14.435 |
| B.9.c - Accantonamento TFR | 64.912 | 63.046 | 1.866 |
| B.9.d - Trattamento di quiescenza e simili | --- | --- | --- |
| B.9.e - Altri costi | 24.237 | 21.844 | 2.393 |
| Totale | 1.313.761 | 1.254.819 | 58.942 |

Quanto destinato nel 2014 ai fondi di previdenza complementare, sia a titolo di quote TFR sia di contributi a carico azienda, è stato pari a Euro 41.038 (2013: Euro 40.352).

Il personale mediamente in forza risulta ripartito come segue:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|------|------|
| Dirigenti | 1 | 1 |
| Quadri (tempo pieno) | 2 | 2 |
| Impiegati (tempo pieno) | 6 | 6 |
| Impiegati (part-time 4 ore) | 3 | 3 |
| Operai (tempo pieno) | 11 | 11 |
| Operaio (part-time 4 ore) | 1 | 0 |
| Per un Totale di | 24 | 23 |

Ammortamenti

a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state ammortizzate nell'esercizio per complessivi Euro 17.296 (contro Euro 14.442 nel 2013).

| Immobilizzazione | Ammortamento |
|--|---------------|
| Spese pluriennali | 0 |
| Spese pluriennali 2011 | 10.500 |
| Diritti di brevetto e di opere dell'ingegno 2014 | 6.796 |
| Totale | 17.296 |

b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Sono stati effettuati ammortamenti nell'esercizio per complessivi Euro 651.149 (contro Euro 613.786 nel 2013).

| cespite | Ammortamento |
|---|----------------|
| Impianto elettromeccanico dal 1989 | 409.512 |
| Impianto elettromeccanico canalizzazioni dal 1989 | 54.999 |
| Costruzioni leggere impianto | 42.578 |
| Costruzioni leggere canalizzazioni | 1.004 |
| Opere civili impianto dal 1989 | 30.888 |
| Opere civili canalizzazioni dal 1989 (staz.Cernobbio) | 11.722 |
| Apparecchiatura e attrezzatura varia | 16.807 |
| Apparecchiatura e attrezzatura laboratorio | 6.407 |
| Impianti speciali di segnalazione | 20.745 |
| Apparecchiature elettroniche | 34.372 |
| Mobili | 1.594 |
| Macchine ufficio e computers | 12.156 |
| Automezzi | 3.356 |
| Impianti di pesatura | 257 |
| Altri beni | 4.752 |
| Totale | 651.149 |

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante

Ammonta a Euro 22.346 (Euro 17.534 nel 2013).

Variazione delle rimanenze delle materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Tale voce evidenzia un saldo negativo di Euro 5.180 ed esprime la somma algebrica dei valori di inizio e di fine periodo.

Oneri diversi di gestione

Ammontano a Euro 53.194 contro Euro 64.321 dell'esercizio precedente; riguardano costi di natura diversa non imputabili ad altre voci specificatamente previste tra i costi di produzione dello schema di conto economico:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| - Imposte e tasse varie | 27.971 | 21.029 | 6.942 |
| - Abbonamenti e associazioni | 17.545 | 14.531 | 3.014 |
| - Oneri di utilità sociale | 4.000 | 6.000 | (2.000) |
| - Vari | 3.678 | 22.761 | (19.083) |
| Totale | 53.194 | 64.321 | (11.127) |

Proventi e oneri finanziari

Introduzione

Sono così costituiti:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|--|---------------------|---------------------|-----------------|
| C.15 Proventi da partecipazioni | --- | --- | --- |
| C.16 Altri proventi finanziari: | | | |
| C.16.b Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | 72.718 | 86.843 | (14.125) |
| C.16.d Altri: | | | |
| Interessi su C/C bancari | 21.322 | 46.625 | (25.303) |
| Interessi su altri crediti | 11.405 | 18.148 | (6.743) |
| C.17 Interessi e altri oneri finanziari: | | | |
| C.17.d Altri: | | | |
| Altri interessi passivi | (1.187) | (1.188) | (1) |
| Totale | 104.258 | 150.428 | (46.170) |

Proventi e oneri straordinari

Commento

Oneri straordinari

La voce relativa agli oneri straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa. La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|--------------|--|----------------------------|
| <i>Altri</i> | | |
| | Differenza di arrotondamento all' EURO | -1 |
| | Totale | -1 |

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Introduzione

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico;
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione, l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate utilizzando rispettivamente le seguenti aliquote:

| Aliquote | Es. n+1 | Es. n+2 | Es. n+3 | Es. n+4 | Oltre |
|----------|---------|---------|---------|---------|-------|
| IRES | 27,5% | 27,5% | 27,5% | 27,5% | 27,5% |
| IRAP | 4,20% | 4,20% | 4,20% | 4,20% | 4,20% |

In dettaglio, le differenze temporanee che hanno originato le imposte anticipate, con indicazione del periodo, se ragionevolmente prevedibile, in cui si riverseranno, sono le seguenti:

| Esercizi futuri | 2015 | Oltre | Totali |
|---------------------------------------|------|--------|--------|
| Ammortamenti opere civili non dedotti | 0 | 15.339 | 15.339 |
| Contributi associativi non pagati | 277 | 0 | 277 |
| Imponibile Ires | 277 | 15.339 | 15.616 |
| Imponibile Irap | 0 | 0 | 0 |
| Imposte Ires | 76 | 4.218 | 4.294 |
| Imposte Irap | 0 | | 0 |
| Totale Ires-Irap | 76 | 4.218 | 4.294 |

In dettaglio, le differenze temporanee che hanno originato le imposte differite, con indicazione del periodo, se ragionevolmente prevedibile, in cui si riverseranno, sono le seguenti:

| Esercizi futuri | 2015 | Oltre | Totali |
|---------------------------------|--------|--------|--------|
| Interessi di mora non incassati | 28.505 | 0 | 28.505 |
| Plusvalenze rateizzate | 824 | 1.648 | 2.472 |
| Ammortamenti investimenti 2008 | 446 | 16.054 | 16.501 |
| Imponibile Ires | 29.775 | 17.702 | 47.478 |
| Imponibile Irap | 0 | 0 | 0 |
| Imposte Ires | 8.188 | 4.868 | 13.056 |
| Imposte Irap | 0 | 0 | 0 |
| Totale Ires-Irap | 8.188 | 4.868 | 13.056 |

Commento

Nel rispetto del principio di prudenza, si è ritenuto di rinviare l'iscrizione nello stato patrimoniale dell'attività per imposte anticipate relative al fondo svalutazione crediti civilistico, al fondo rinnovamento impianto e alle perdite fiscali al momento in cui emergeranno i requisiti per la rilevazione, ovvero al momento in cui vi sarà la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Nota Integrativa Altre Informazioni

Introduzione

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis Codice Civile.

Compensi amministratori e sindaci

Introduzione

Nel seguente prospetto sono esposti i compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione, al Collegio Sindacale al quale è affidata la revisione legale dei conti e all'Organismo di Vigilanza D.Lgs. 231/2001:

| Qualifica | Compenso |
|--|----------|
| Amministratori | 94.990 |
| Collegio sindacale | 21.840 |
| Organismo di Vigilanza D.Lgs. 231/2001 | 5.200 |

Categorie di azioni emesse dalla società

Introduzione

La nostra società ha un capitale sociale di 2.306.994 Euro costituito da n. 384.499 azioni ordinarie con valore nominale unitario pari a 6,00 Euro.

Commento

Operazioni con parti correlate

Per quanto riguarda le informazioni previste dai punti 22bis dell'art. 2427 del Codice Civile, non vi è nulla da segnalare.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Signori Azionisti,

abbiamo esaminato il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa e altresì corredato dalla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di amministrazione che illustra la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Vostra Società e l'andamento della gestione.

Avendo svolto anche le funzioni di controllo legale dei conti, abbiamo strutturato la nostra relazione al bilancio in due parti:

- parte prima, relazione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 denominata revisione legale dei conti;
- parte seconda, sui risultati dell'esercizio e sull'attività di vigilanza (art. 2429, comma 2 del Codice civile).

Parte prima: Revisione legale dei conti

1. Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio della Comodepur S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Comodepur S.p.A. . È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione legale.
2. Il nostro esame è stato condotto con riferimento alle norme di comportamento dei revisori contabili raccomandate dagli Ordini professionali e alle disposizioni di legge interpretate e integrate dai principi contabili nazionali enunciati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Il procedimento di revisione legale è stato svolto in modo coerente con la dimensione della Società e con il suo assetto organizzativo. Esso comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori, ed è stato svolto al fine di accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente. Per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 8 luglio 2014.

Il bilancio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa trova corrispondenza nei risultati delle scritture contabili tenute dalla Società e si compendia nelle seguenti risultanze sintetiche (importi in euro):

STATO PATRIMONIALE

| | |
|-------------------------------|--------------------------|
| ATTIVO | |
| Immobilizzazioni | 8.925.669 |
| Attivo circolante | 5.878.074 |
| Ratei e risconti attivi | <u>15.063</u> |
| Totale attivo | <u>14.818.806</u> |
| PASSIVO E NETTO | |
| Patrimonio netto | 4.783.113 |
| Fondi per rischi e oneri | 8.243.280 |
| Fondo T.F.R. | 325.113 |
| Debiti | 1.702.300 |
| Ratei e risconti passivi | <u>0</u> |
| Totale passivo e netto | 15.053.806 |
| Perdita dell'esercizio | <u>- 235.000</u> |
| Totale a pareggio | <u>14.818.806</u> |

CONTO ECONOMICO

| | |
|---|-------------------------|
| Valore della produzione | 6.082.473 |
| Costi della produzione | <u>6.384.405</u> |
| Diff. tra valore e costi della produzione | - 301.932 |
| Proventi e oneri finanziari | 104.259 |
| Rettifiche valore di attività finanziarie | 0 |
| Proventi e oneri straordinari | <u>0</u> |
| Risultato prima delle imposte | - 197.674 |
| Imposte sul reddito | <u>- 37.326</u> |
| Perdita dell'esercizio | <u>- 235.000</u> |

Riguardo al contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico, possiamo confermare che:

- sono state rispettate le norme relative alla redazione, previste dagli articoli 2424 e 2425 del Codice civile;
- le disposizioni relative alle singole voci dello stato patrimoniale sono state correttamente rispettate, così come previsto dall'art. 2424 bis del Codice civile;
- in tema di valutazioni non si sono rese necessarie deroghe ai criteri generali previsti dal Codice civile;

- il contenuto del conto economico rispecchia le norme previste dall'art. 2425 del Codice civile, in particolare per quanto riguarda i costi, i proventi e gli oneri;
- la comparazione degli importi di ciascuna voce, rispetto all'esercizio precedente, risulta correttamente effettuata;
- i ricavi contabilizzati nel conto economico sono quelli realizzati, mentre per i costi e le perdite si può affermare che gli Amministratori hanno considerato i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio.

Per quanto concerne la nota integrativa, diamo atto che è redatta seguendo le indicazioni di legge obbligatorie e previste dall'art. 2427 del Codice civile.

Nel complesso, abbiamo accertato il rispetto del criterio di prudenza nelle valutazioni e del principio di competenza economica. Quanto al presupposto della continuità aziendale, sebbene le concessioni in forza delle quali la Società presta la quasi totalità dei propri servizi siano ormai da tempo scadute, la particolare natura dei servizi stessi ha consentito di mantenere, nelle valutazioni, i criteri propri di un'impresa in funzionamento. Gli Amministratori nella loro relazione al bilancio hanno fornito un'adeguata informativa a tale riguardo.

3. A nostro giudizio, il bilancio di esercizio della Comodepur S.p.A. al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Come indicato dagli Amministratori nella nota integrativa, il Fondo rinnovamento impianto iscritto nella voce B.3 del Passivo per euro 8.234.518 (euro 8.240.170 al 31 dicembre 2013) accoglie gli accantonamenti derivanti da eccedenze tariffarie riconducibili alle utenze industriali. Tale fondo, allo stato attuale, non risulta stanziato a fronte di oneri o impegni di natura determinata.
5. Nel corso dell'anno abbiamo verificato la corretta tenuta della contabilità, del libro giornale, degli altri libri sociali e dei registri fiscalmente obbligatori. Nel corso delle citate verifiche abbiamo anche proceduto al controllo dei valori di cassa, verificando il corretto e tempestivo adempimento dei versamenti delle ritenute e delle altre somme dovute all'erario e dei contributi dovuti agli enti previdenziali.
6. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori della Comodepur S.p.A., mentre è di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14, comma 2, lettera e) del D. Lgs. n. 39/10. A tal fine abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Comodepur S.p.A. al 31 dicembre 2014.

Parte seconda: Attività di vigilanza

1. Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione; abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali, sulla base delle informazioni disponibili, possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto d'interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
2. Abbiamo ottenuto dagli Amministratori e dai Dirigenti della Società informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo effettuate dalla Società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto d'interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
3. Abbiamo acquisito conoscenza e valutato il grado di adeguatezza dell'assetto organizzativo e di controllo interno della Società tramite informazioni, dati e altri elementi utili allo scopo e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
4. Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza 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: a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
5. Abbiamo preso atto che la Società, con delibera del Consiglio di amministrazione, ha adottato il modello organizzativo di cui al D. Lgs. 231/2001, nominando l'Organo di vigilanza, che ha provveduto alla stesura della relativa relazione sull'osservanza e l'adeguatezza del modello stesso.
6. Non ci sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice civile né abbiamo ricevuto esposti da parte di terzi.
7. Nel corso dell'esercizio non abbiamo rilasciato pareri richiesti dalla legge.
8. Per quanto a nostra conoscenza gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4 del Codice civile.
9. Ai sensi dell'art. 2426, punto 5, del Codice civile, abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi di ricerca e sviluppo, il cui ammortamento risulta ora completato.
10. Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

11. Possiamo ragionevolmente assicurare che dall'attività di vigilanza non sono emersi situazioni o fatti censurabili o irregolarità od omissioni tali da richiedere menzione nella presente relazione.

Il Collegio sindacale, pertanto, sulla scorta delle informazioni suddette, esprime parere favorevole e senza rilievi all'approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2014.

Como, 11 giugno 2015

Il Collegio Sindacale:

Dott. Marco Magnoni, Presidente

Dott. Stefano Botta, Sindaco effettivo

Dott.ssa Patrizia Gorini, Sindaco effettivo