

## GAS INTENSIVE SOCIETA' CONSORTILE A R.L.

Sede legale in Milano, Viale Elvezia, 10/A – 20154 Milano

Capitale sociale Euro 289.000,00 interamente versato

Registro imprese di Milano e Codice Fiscale 03305420964

R.E.A. – CCIAA di Milano n. 1665404

### Nota integrativa al bilancio al 31/12/2013

#### Premessa

Signori Soci,

il Bilancio al 31 dicembre 2013 chiude con un utile prima delle imposte di € 51.709 e dopo l'accantonamento delle imposte l'utile netto risulta di € 3.767.

Dopo tale accantonamento il patrimonio netto della Società risulterà di € 3.162.312.

#### Criteri di formazione

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è stato redatto in conformità ai criteri previsti dalla norma civilistica ed in particolare agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile in vigore al 31 dicembre 2013. Le norme di legge adottate per la redazione del bilancio d'esercizio sono interpretate e integrate dai principi contabili nazionali enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili ed aggiornati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) nonché da quelli emanati direttamente dall'OIC.

La descrizione delle voci di bilancio rispecchia fedelmente lo schema previsto dagli articoli 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425 e 2425-bis del Codice Civile. In particolare:

- nessun elemento dell'attivo e del passivo ricade sotto più voci dello schema;
- lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono redatti in unità di euro arrotondando gli importi per eccesso o per difetto;
- tutte le voci di bilancio sono comparabili; ove necessario si è provveduto a riclassificare alcune voci dell'esercizio precedente.

Il bilancio è presentato in modo da consentire la comparazione con il bilancio dell'esercizio precedente; in particolare, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2423-ter, Codice Civile è stato indicato, per ciascuna voce, l'importo della corrispondente voce dell'esercizio precedente.

#### Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2013 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

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

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati eventi eccezionali che, ai sensi dell'art. 2423, c.4, abbiano reso necessarie deroghe all'applicazione delle disposizioni contenute negli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile.

Le informazioni fornite in bilancio, integrate ulteriormente dal rendiconto finanziario (Allegato n. 1), che analizza i flussi di liquidità generati e assorbiti nell'esercizio, permettono di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché del risultato economico della stessa e corrispondono alle risultanze delle scritture contabili.

### **Deroghe**

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

### **Immobilizzazioni**

#### **Materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Le spese di manutenzione e riparazione sono imputate a conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenute qualora ritenute di natura ordinaria, mentre quelle di natura incrementativa sono attribuite ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzate con essi in relazione alla residua possibilità di utilizzo.

Le immobilizzazioni sono iscritte al netto dei relativi ammortamenti cumulati.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e per quote costanti sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica delle immobilizzazioni. Tali aliquote, successivamente dettagliate, non hanno subito variazioni rispetto a quelle applicate nell'esercizio precedente.

- Macchine ufficio elettroniche: 20%
- Mobili e arredi: 10%

Nel primo anno di entrata in esercizio dei beni, si è provveduto a ridurre le aliquote alla metà nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

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

**Rimanenze magazzino**

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo di acquisto ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il costo delle rimanenze è determinato applicando il metodo del costo medio ponderato.

Il costo di acquisto comprende tutti gli oneri accessori direttamente imputabili ai prodotti.

Le rimanenze sono svalutate in relazione al minor valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo del valore delle stesse.

In tale voce è registrato lo stoccaggio di gas naturale acquistato dalla società ed in attesa di impiego alla chiusura del periodo. La quantità di gas in stoccaggio viene rilevata secondo criteri previsti dal Decreto Legislativo 23/05/00 n. 164 e dalla Legge n. 239 del 23/08/04, dalle delibere emesse dall'Autorità per l'energia elettrica e il gas in materia, dal Codice di Rete di Snam Rete Gas e dal Codice di Stoccaggio pubblicato da Stogit. Il magazzino gas viene valorizzato ai sensi dell'art. 2426 n.9 del Codice civile al minore tra il costo di acquisto, determinato sulla base del metodo del costo medio ponderato, ed il valore di mercato.

**Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio al loro valore nominale.

**Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

I crediti ceduti con clausola pro soluto (senza azione di regresso) sono eliminati dal bilancio. I crediti ceduti con clausola pro solvendo (con azione di regresso) sono mantenuti in bilancio con contropartita nel passivo dello stato patrimoniale dell'eventuale debito verso il cessionario per l'anticipazione ricevuta.

**Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

**Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

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

**Fondi per rischi e oneri**

Gli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio, non erano determinabili l'esatto ammontare o la data dell'effettiva sopravvenienza.

Tali stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione alla data di redazione del bilancio.

**Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

**Ricavi e costi**

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti e abbuoni, dei premi.

I ricavi per la vendita di gas sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà che coincide con l'erogazione degli stessi. I compensi per prestazioni di servizi vengono rilevati al momento della prestazione del servizio stesso.

**Imposte sul reddito**

Le imposte sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri tributari di competenza dell'esercizio in applicazione della vigente normativa. Lo stanziamento per le imposte correnti sul reddito è esposto nello Stato Patrimoniale al netto degli acconti versati e delle ritenute subite. La contabilizzazione delle imposte anticipate e delle imposte differite riflette le differenze temporanee esistenti tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse ai fini fiscali, valorizzate sulla base delle aliquote fiscali ragionevolmente stimate per i prossimi esercizi.

In particolare le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità, mentre le imposte differite non sono iscritte qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga. Le imposte differite e le imposte anticipate, ove possibile, sono compensate ed iscritte nella voce "Imposte anticipate" dell'attivo circolante se attive, nella voce "Fondo per imposte, anche differite" se passive.

**Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

Le "Garanzie prestate", costituite principalmente da garanzie di firma a favore di terzi e per conto proprio, sono iscritte per l'ammontare derivante dall'effettivo impegno delle garanzie rilasciate.

Gli impegni per acquisti e vendite di gas a termine e gli impegni legati ai contratti derivati sono iscritti al prezzo di regolamento "forward" prefissato dal contratto.

**Dati sull'occupazione.**

L'organico aziendale a fine esercizio, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

<b>Organico</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Variazioni</b>
Dirigenti	1	1	-
Impiegati	1	1	-
<b>TOTALE</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	-

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore dell'industria.

Il numero medio di dipendenti è stato pari a uno nell'esercizio 2012 mentre è aumentato a due nel corso dell'esercizio 2013

**ATTIVO.**

**B) IMMOBILIZZAZIONI.****II. Immobilizzazioni materiali.**

Ammontano ad € 8.767 e sono relativi a mobili, arredi e macchine elettroniche d'ufficio. Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono riportate analiticamente nel prospetto che segue:

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
8.767	7.906	861

**Altri beni.**

La movimentazione del costo storico e del relativo fondo ammortamento della voce Altri beni è di seguito esposta:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (Euro)			
COSTO STORICO			
COSTO 31.12.2012	Incrementi 2013	Decrementi 2013	COSTO 31.12.2013
12.142	2.374	-	14.516

FONDO AMMORTAMENTO					
COSTO 31.12.2013	al 31.12.2012	Incrementi 2013	Decrementi 2013	al 31.12.2013	IMM.NI NETTE 31.12.2013
14.516	(4.236)	(1.513)	-	(5.749)	8.767

**C) ATTIVO CIRCOLANTE.**

Prima di procedere all'analisi delle singole voci si evidenzia, nel prospetto che segue, la composizione e la comparazione dell'attivo circolante nei due esercizi considerati:

ATTIVO CIRCOLANTE			
Descrizione (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
Rimanenze di materie prime	15.198.067	2.502.643	12.695.424
Crediti verso clienti	20.456.241	18.874.254	1.581.986
Crediti Tributari	3.714.002	2.300.238	1.413.764
Crediti per Imposte Anticipate	175.858	100.959	74.898
Crediti verso altri	1.526.488	2.129.698	(603.210)
<b>TOTALE</b>	<b>41.070.655</b>	<b>25.907.793</b>	<b>15.162.862</b>



**I. Rimanenze.**

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
15.198.067	2.502.643	12.695.424

Le rimanenze pari a 15.198.067 Euro si riferiscono al gas in stoccaggio a fine esercizio. Il significativo incremento avvenuto nel corso del 2013, come illustrato nella Relazione sulla gestione, è riconducibile ad un maggiore stoccaggio di gas naturale legato all'utilizzo in proprio da parte del Consorzio della capacità di stoccaggio.

**II. Crediti.**

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
25.872.588	23.405.150	2.467.438

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione (Euro)	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Verso clienti	20.456.241	-	20.456.241
Per crediti tributari	3.714.002	-	3.714.002
Per imposte anticipate	119.035	56.823	175.858
Verso altri	1.515.158	11.330	1.526.488
<b>Totale</b>	<b>25.804.436</b>	<b>68.153</b>	<b>25.872.588</b>

Nelle voci sopra esposte non sono presenti crediti con durata superiore ai cinque anni.

La voce **crediti verso clienti** pari a €. 20.456.241 è così costituita:

Descrizione (Euro)	Saldo 31.12.2013	Saldo 31.12.2012	Variazioni
Crediti verso clienti	1.859.221	294.143	1.565.078
Clienti c/fatture da emettere	19.084.056	19.448.273	(364.217)
Note credito da emettere	(175.600)	(631.964)	456.364
F.do svalutazione crediti	(311.436)	(236.197)	(75.239)
<b>TOTALE</b>	<b>20.456.241</b>	<b>18.874.254</b>	<b>1.581.987</b>

I crediti verso clienti, pari complessivamente a 1.859.221 Euro, si riferiscono prevalentemente a fatture verso clienti per consumi di gas emesse nel corso dell'esercizio 2013 e incassate nel corso dell'esercizio 2014 mentre le fatture da emettere, pari complessivamente a 19.084.056 Euro, si riferiscono prevalentemente alle fatture emesse nel corso del mese di gennaio 2014 relativamente al gas fornito alla clientela nel corso del mese di dicembre 2013.

Le note di credito da emettere pari a 175.600 Euro si riferiscono al valore di profit sharing da retrocedere a favore dei consorziati per la gestione caratteristica relativa alla Business Unit Gas dell'anno termico 2012/2013 e della stima del risultato di competenza dell'anno termico 2013/2014. Si segnala che al 31 dicembre 2013 non sono presenti crediti in valuta diversa dall'euro.

Nel corso dell'esercizio a fronte dell'analisi dei crediti in essere e dei presumibili rischi di insolvenza si è ritenuto opportuno effettuare un accantonamento al fondo svalutazione crediti per 75.239 Euro. Di seguito si riporta la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI (Euro)	
SALDO AL 31 DICEMBRE 2012	236.197
Accantonamenti	75.239
Utilizzi	-
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2013</b>	<b>311.436</b>

I **crediti tributari** pari a €. 3.714.002 sono così costituiti:

Descrizione (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
Credito IVA	3.206.255	1.816.728	1.389.527
Crediti per accise	498.567	298.497	200.070
Acconto IRES	4.912	-	4.912
Ritenute interessi attivi su c/c	2.130	5.317	(3.187)
Istanza rimborso IRAP anni 2007-2011	1.963	1.963	-
Ritenute operate su compensi	175	3.084	(2.909)
Ritenute subite da GSE	-	174.649	(174.649)
<b>TOTALE</b>	<b>3.714.002</b>	<b>2.300.238</b>	<b>1.413.764</b>

I crediti tributari si riferiscono principalmente per 3.206.255 Euro al credito IVA in essere e per 498.567 Euro ai crediti verso l'UTF relativi alle accise in essere a fine esercizio. La significativa variazione del credito IVA è legata all'aumento dei volumi nonché ad un incremento dei clienti che acquistano il gas naturale emettendo lettere d'intento.

I **crediti per imposte anticipate** sono pari a €. 175.858 ( € 100.959 al 31.12.2012), di cui €. 119.035 entro i 12 mesi e €. 56.823 oltre i 12 mesi. I crediti per imposte anticipate sono riepilogati nella seguente tabella:

IMPOSTE ANTICIPATE (Euro)	2013		2012		2013 C.E.
	Imponibile	Effetto fiscale	Imponibile	Effetto fiscale	
Imposte anticipate:					
Svalutazione crediti	167.125	56.823	167.125	45.959	10.863
Interessi passivi	239.503	81.431			81.431
Spese per revisione	10.000	3.400			3.400
Compensi sindacali non ancora prestati	14.000	4.760			4.760
Compensi amministratori	41.600	14.144			14.144
Accant. Fondo Rischi	45.000	15.300	200.000	55.000	(39.700)
<b>TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE</b>	<b>517.228</b>	<b>175.858</b>	<b>367.125</b>	<b>100.959</b>	<b>74.898</b>

L'effetto fiscale è stato rilevato in base all'aliquota ordinaria IRES del 27,5% maggiorata della Robin Tax al 6,5% (ad oggi risulta scaduta e non più rinnovata la misura transitoria dell'innalzamento dell'aliquota della Robin Tax dal 6,5% al 10,5%) e all'aliquota IRAP del 3,9% (solo per quelle poste interessate da tale imposizione).

I crediti verso altri entro i 12 mesi pari a €. 1.515.158 sono così costituiti:

Descrizione (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
Deposito TAG	756.400	162.652	593.748
Crediti verso Factor	623.767	655.202	(31.435)
Fornitori c/anticipi	116.564	1.206.661	(1.090.097)
Depositi cauzionali in denaro	18.134	-	18.134
Crediti diversi	293	5.741	(5.448)
Deposito finanz arbitrato CCI	-	88.168	(88.168)
<b>TOTALE</b>	<b>1.515.158</b>	<b>2.118.424</b>	<b>(603.266)</b>

I crediti verso altri si riferiscono principalmente a crediti verso Factor per un importo pari a 623.767 Euro e depositi TAG pari a 756.400 Euro. L'incremento della voce è legato al fatto che la capacità TAG è entrata nella disponibilità della Società in parte durante il 2013 e quindi ha richiesto nel corso del medesimo esercizio l'emissione delle corrispondenti fidejussioni e depositi cauzionali, la cui combinazione è stata decisa sulla base delle opportunità per la Società. I crediti verso factor includono la quota ceduta pro soluto non ancora pagata dal cessionario 169.577 Euro e quella ceduta pro solvendo 454.190 Euro. La parte di credito ceduta con rischio di regresso è stata mantenuta in bilancio con contropartita l'anticipazione ricevuta (si veda la voce "debiti verso altri"). La variazione della voce anticipi a fornitori è dovuta alla chiusura di un anticipo significativo corrisposto ad un cliente nel corso dell'esercizio 2012 per l'acquisto di gas naturale.

I crediti verso altri oltre i 12 mesi pari a € 11.330 sono così costituiti:

Descrizione (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
Depositi cauzionali accise	11.330	11.274	56
<b>TOTALE</b>	<b>11.330</b>	<b>11.274</b>	<b>56</b>

#### IV. Disponibilità liquide.

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
6.864.327	7.399.899	(535.572)

Descrizione (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
Depositi bancari e postali	6.863.929	7.399.467	(535.538)
Denaro e altri valori in cassa	398	432	(34)
<b>TOTALE</b>	<b>6.864.327</b>	<b>7.399.899</b>	<b>(535.572)</b>

I depositi bancari e postali si riferiscono quasi esclusivamente a disponibilità di conti correnti ordinari. La voce comprende 4.442.648 Euro relativi a conti correnti vincolati a servizio di garanzie prestate da istituzioni finanziarie in favore del Consorzio.

Per maggiori dettagli in merito alla composizione della posizione finanziaria e sulla relativa variazione dell'esercizio si rinvia all'Allegato 1 del presente fascicolo i cui è riportato il "Rendiconto Finanziario".



**D) Ratei e risconti.**

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
36.891	334.958	(298.067)

I ratei e risconti pari a 36.891 Euro si riferiscono principalmente ai risconti attivi su polizze fideiussorie per circa 29.797 Euro

Non sussistono, al 31.12.2013, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

**PASSIVO.****A) Patrimonio netto.**

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
3.162.312	3.194.544	(32.232)

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto:

MOVIMENTI P.N. (Euro)	Capitale Sociale	Riserva legale	Diff da arrotond	Utili (Perdite) a nuovo	Riserva Straord	Risultato netto	Totale
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2011</b>	<b>308.000</b>	<b>51.600</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>1.294.528</b>	<b>637.863</b>	<b>2.291.990</b>
Destinazione risultato 2011	-	10.000	-	-	627.863	(637.863)	-
Variazioni compagine sociale	17.000	-	-	-	-	-	17.000
Risultato netto 2012	-	-	-	-	-	885.554	885.554
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2012</b>	<b>325.000</b>	<b>61.600</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>1.922.391</b>	<b>885.554</b>	<b>3.194.544</b>
Destinazione risultato 2012	-	3.400	1	882.154	-	(885.554)	-
Variazioni compagine sociale	(36.000)	-	-	-	-	-	(36.000)
Risultato netto 31/12/2013	-	-	-	-	-	3.767	3.767
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2013</b>	<b>289.000</b>	<b>65.000</b>	<b>-</b>	<b>882.154</b>	<b>1.922.391</b>	<b>3.767</b>	<b>3.162.312</b>

Le poste del patrimonio netto sono distinte nella tabella sottostante secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzi nei tre es. prec. per copert. perdite	Utilizzi nei tre es. prec. per altre ragioni
Capitale	289.000				
Riserva legale	65.000	B			
Altre riserve	2.804.545	A, B, C	2.804.545		
<b>Totale</b>	<b>3.158.545</b>		<b>2.804.545</b>		
Quota non distribuibile				--	
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>2.804.545</b>		

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

### B) Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
45.000	200.000	(155.000)

Descrizione (Euro)	Saldo 31.12.2012	Incrementi	Decrementi	Saldo 31.12.2013
Fondo rischi su contenziosi legali	200.000	-	(200.000)	-
Fondo oneri	-	45.000	-	45.000
<b>TOTALE</b>	<b>200.000</b>	<b>45.000</b>	<b>(200.000)</b>	<b>45.000</b>

I decrementi pari a 200.000 Euro, si riferiscono al rilascio del fondo rischi stanziato nel corso dell'esercizio 2012 a copertura di eventuali perdite derivanti dalla procedura in essere presso l'International Court of Arbitration of the International Chamber of Commerce (di seguito "ICC") nei confronti di FluxSwiss Sagl. Nel corso dell'esercizio 2013 la società ha infatti siglato un accordo transattivo con la controparte al fine di chiudere anticipatamente la procedura iniziata presso ICC. Tale accordo ha previsto il versamento a titolo definitivo di 357.492 Euro a favore del Consorzio. Gli effetti contabili dell'operazione sono stati esposti nella voce "Proventi straordinari", alla quale si rimanda per una analisi più approfondita.

Nel corso dell'esercizio 2013 la società ha effettuato un accantonamento per un importo pari a 45.000 Euro relativi alle spese legali necessarie per sostenere il contenzioso promosso da un consorzio, peraltro socio di Gas Intensive, che ha convenuto E.ON Global Commodities dinanzi alla camera arbitrale di Milano per inadempimento contrattuale. La scrivente società risponde delle spese legali e del rischio della controversia in forza degli impegni contrattuali in precedenza assunti con E.ON. Allo stato dei fatti e dalle analisi effettuate con i propri consulenti, gli amministratori hanno ritenuto di non effettuare alcun ulteriore accantonamento, ritenendo il rischio di soccombenza nella controversia come non probabile.

**C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il debito ammonta a €. 5.405 ed ha evidenziato nel corso dell'esercizio 2013 le seguenti movimentazioni:

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	Euro
SALDO AL 31/12/2012	4.211
Accantonamento	7.581
Utilizzo	(6.387)
<b>SALDO AL 31.12.2013</b>	<b>5.405</b>

Gli utilizzi dell'esercizio 2013 si riferiscono alle dimissioni del direttore operativo avvenuto nel corso del mese di aprile 2013.

**D) Debiti**

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
44.409.954	29.515.475	14.894.479

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione (Euro)	Entro 12 Mesi	Oltre 12 Mesi	Totale
Acconti	(9.265)		(9.265)
Debiti verso fornitori	32.701.264		32.701.264
Debiti tributari	421.095		421.095
Debiti verso istituti di previdenza	32.129		32.129
Altri debiti	11.264.731		11.264.731
<b>TOTALE</b>	<b>44.409.954</b>		<b>44.409.954</b>

Gli **acconti** pari a €. 9.265 sono riferibili a quanto ricevuto dai clienti per la fornitura di gas.

I **debiti verso fornitori** pari a €. 32.701.264 sono così costituiti:

Descrizione (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
Fornitori c/fatture da ricevere	20.515.667	21.053.946	(538.279)
Debiti verso fornitori	12.190.300	1.572.771	10.617.529
Note credito da ricevere	(4.703)	(1.197.216)	1.192.513
<b>TOTALE</b>	<b>32.701.264</b>	<b>21.429.501</b>	<b>11.271.763</b>

I debiti verso fornitori ed i debiti per fatture da ricevere si riferiscono principalmente agli acquisti di gas relativi all'ultimo trimestre dell'anno.

La variazione rispetto all'esercizio precedente è attribuibile principalmente ai maggiori volumi di gas acquistati.



I **debiti tributari** pari a €. 421.095 sono così costituiti:

Descrizione (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
Debito per accise	376.437	315.963	60.474
Erario c/ritenute su dipendenti	38.465	1.828	36.637
Erario c. addizionale	3.198	-	3.198
Debito per IRAP	2.752	29.824	(27.072)
Erario c/ritenute su compensi professionisti	244	36.103	(35.859)
Debito per IRES	-	441.454	(441.454)
Erario c/ritenute compensi	-	20.325	(20.325)
<b>TOTALE</b>	<b>421.095</b>	<b>845.497</b>	<b>(424.402)</b>

La voce include principalmente il debito verso l'UTF relativo al gas naturale. La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta ai maggiori acconti IRES versati durante l'esercizio rispetto a quanto dovuto a saldo delle imposte di periodo.

I **debiti verso istituti di previdenza** pari a € 32.129 si riferiscono principalmente ai contributi dovuti all'INPS relativi alla competenze maturate a fine esercizio e non ancora liquidate.

I **debiti verso altri** pari a €. 11.264.731 sono così costituiti:

Descrizione (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
Consortiati c/fatture da ricevere	10.708.253	6.302.572	4.405.681
Debiti verso factor	343.962	664.431	(320.469)
Ritenuta 4% su contributo GSE	88.993	174.649	(85.656)
Debito verso amministratori	86.896	-	86.896
Debiti verso soci per restituzione quote	31.000	1.000	30.000
Debiti verso il personale per oneri differiti	5.627	5.624	3
Debito verso collegio sindacale	-	56.220	(56.220)
Altri debiti	-	2.709	(2.709)
<b>TOTALE</b>	<b>11.264.731</b>	<b>7.207.205</b>	<b>4.057.526</b>

La voce "Consortiati c/fatture da ricevere" pari a 10.708.253 Euro, è relativa alla quota delle fatture da ricevere dai consorziati per il profit sharing dell'anno stoccaggio 2012/2013 (10.256.280 Euro) e per la quota di competenza dell'anno stoccaggio 2013/2014 (451.973 Euro).

La voce debiti verso factor pari a 343.962 Euro si riferisce alla quota di crediti ceduta al factor pro solvendo per la quale la società ha già ricevuto l'anticipazione finanziaria.

#### E) Ratei e risconti

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
357.969	736.325	(378.356)

I risconti passivi iscritti in bilancio al 31.12.2013 si riferiscono ai ricavi derivanti dall'attività di stoccaggio di competenza dell'esercizio 2014 fatturati nel corso dell'esercizio 2013. La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta ai minori ricavi fatturati in anticipo.

Non sussistono, al 31/12/2013, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

**Conti d'ordine**

Descrizione (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
Fideiussioni a favore di terzi	20.981.522	18.662.380	2.319.142
Impegni per acquisti a termine gas	35.583.237	-	35.583.237
Impegni per vendita a termine gas	26.940.389	-	26.940.389
Derivati su vendite e commodities e indici	1.128.960	1.170.121	(41.161)
Contratto TAG	45.441.210	47.586.000	(2.144.790)
<b>TOTALE</b>	<b>130.075.318</b>	<b>67.418.501</b>	<b>62.656.817</b>

**Fideiussioni a favore di terzi**

A) Fidejussioni: Euro 9.000 – si tratta della garanzia di firma fornita all'agenzia delle Dogane di Milano per la gestione delle accise.

B) Fidejussioni: Euro 20.972.522 – si tratta delle garanzie di firma fornite ad istituti di credito quali controgaranzie su fideiussioni da questi ultimi rilasciate per conto della società a favore di fornitori di gas, di servizi di stoccaggio di gas e di TAG.

Nel prospetto sottostante vengono riepilogati, con relative specifiche, i rischi di cui alla precedente lettera B)

Importo Fidejussione	Beneficiario diretto	Beneficiario indiretto
8.430.409	Istituti di credito	Fornitori di gas/servizi stoccaggio
5.894.043	Istituti di credito	Fornitori di gas/servizi stoccaggio
52.800	Istituti di credito	Fornitori di gas/servizi stoccaggio
6.595.270	Istituti di credito	TAG

**Impegni assunti dall'impresa**

Gli impegni per acquisti/vendite di gas sono rappresentati da impegni di ritiro o consegna fisica di gas naturale.

**Contratti derivati**

La società ha sottoscritto il seguente contratto derivato *commodity-swap* sul prezzo del TTF Natural Gas. Il controvalore valutato al 31 dicembre 2013 del quantitativo nozionale di gas sottostante il contratto derivato ammonta ad 1.128.960 Euro.

**Contratto TAG:**

L'importo di 45.441.210 Euro rappresenta la stima dei costi fissi che la società dovrà corrispondere contrattualmente a TAG, per il periodo 2014-2028, nell'ambito dell'esecuzione del contratto avente ad oggetto l'utilizzo della capacità di trasporto attraverso il gasdotto Trans Austria Gas.



**Conto economico****A) Valore della produzione**

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
203.241.251	125.098.505	78.142.747

Descrizione (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	202.723.803	124.229.400	78.494.403
Altri ricavi e proventi	517.448	869.105	(351.657)
<b>TOTALE</b>	<b>203.241.251</b>	<b>125.098.505</b>	<b>78.142.747</b>

**Ricavi per categoria di attività**

Descrizione (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
Ricavi per vendita GAS	166.191.620	84.517.153	81.674.467
Ricavi per attività di stoccaggio	35.632.183	37.978.913	(2.346.730)
Ricavi per servizi E.ON-TAG	900.000	1.733.333	(833.333)
<b>TOTALE</b>	<b>202.723.803</b>	<b>124.229.400</b>	<b>78.494.403</b>

Il significativo aumento dei ricavi per un importo pari a 78.142.747 Euro si riferisce principalmente all'aumento dei volumi di vendita derivanti dall'attività di negoziazione di gas naturale.

La voce altri ricavi e proventi pari a 517.448 Euro è principalmente costituita dal provento per interrompibilità gas per 312.863 Euro ed altri ricavi derivanti dalla vendita del gas per un importo pari a 122.402 Euro.

**Ricavi per area geografica**

La ripartizione dei ricavi per aree geografiche non è significativa. Le vendite sono effettuate prevalentemente con controparti italiane

**B) Costi della produzione**

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
203.330.845	123.809.183	79.521.662

Descrizione (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
Costi per Materie prime, suss e merci	164.727.588	79.495.388	85.232.200
Costi per Servizi	50.958.177	46.229.812	4.728.364
Godimento beni di terzi	36.884	10.918	25.965
Costi del personale	145.705	86.384	59.321
Ammortamento	1.513	1.142	371
Accantonamento crediti	75.239	187.961	(112.722)
Variazione materie prime	(12.695.424)	(2.502.643)	(10.192.780)
Accantonamento rischi	45.000	200.000	(155.000)
Oneri diversi di gestione	36.165	100.221	(64.056)
<b>TOTALE</b>	<b>203.330.845</b>	<b>123.809.183</b>	<b>79.521.662</b>

I "Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo" pari a 164.728.588 Euro si riferiscono all'acquisto di gas nei vari punti di consegna della rete di trasporto Snam Rete Gas (Delivery Points) ed al Punto di Scambio Virtuale (PSV) nonché alla piattaforma di bilanciamento promossa dal GME ai sensi della Delibera ARG/gas 45/11 e delibere successive. Il significativo aumento della relativa voce per un importo pari a 85.232.200 Euro è dovuto all'incremento dei volumi acquistati nel corso dell'anno per attività di negoziazione di gas naturale.

I "Costi per servizi" pari a €. 50.958.177 sono così costituiti:

Descrizione (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
Costi stoccaggio GAS	31.573.160	27.333.456	4.239.704
Trasporto gas	7.415.523	4.404.068	3.011.455
Profit sharing consorziati	4.406.588	7.132.473	(2.725.884)
Trasporto gas distribuzione	4.363.340	-	4.363.340
Servizio di distribuzione gas	1.429.322	119.310	1.310.012
Altri costi per servizi	605.717	5.073.641	(4.467.924)
Costi fideiussioni Gas e Stoccaggio	487.867	193.828	294.039
Comm. per cessione del credito	278.148	162.591	115.558
Compensi collegio sindacale e consiglieri	213.600	262.021	(48.421)
spese legali/notarili	182.913	377.225	(194.312)
Cess diritti proc Gas release	1.998	1.171.200	(1.169.202)
<b>TOTALE</b>	<b>50.958.177</b>	<b>46.229.812</b>	<b>4.728.365</b>

La variazione della voce "Costi per servizi" pari a 4.728.365 Euro è riconducibile all'incremento dei costi di trasporto gas e dei relativi oneri accessori per via dei maggiori volumi negoziati.

Per quanto riguarda l'incremento della voce "Variazione delle rimanenze" (pari a 10.192.780 Euro) si rimanda al commento della voce rimanenze nell'attivo circolante.

L'incremento del "Costo del personale" pari a 59.321 Euro è dovuto al fatto che nel corso dell'esercizio 2013 i dipendenti medi dell'azienda sono stati pari a due, mentre nel corso

dell'esercizio 2012 i dipendenti medi dell'azienda erano pari a uno.

Per le voci "Accantonamenti crediti e accantonamenti fondi rischi" si rimanda ai commenti delle voci "Crediti verso clienti" e "Fondi rischi".

La voce "Oneri diversi di gestione" pari a 36.165 Euro è principalmente composta da sopravvenienze passive per 31.219 Euro.

### C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
(311.162)	30.526	(341.688)

Descrizione (Euro)	Saldo 31.12.2013	Saldo 31.12.2012	Variazioni
Altri proventi finanziari	20.229	42.016	(21.787)
Interessi e altri oneri finanziari	(331.858)	(8.326)	(323.532)
Utili (perdite) su cambi	467	(3.164)	3.631
<b>TOTALE</b>	<b>(311.162)</b>	<b>30.526</b>	<b>(341.688)</b>

La voce "Altri proventi finanziari" pari a 20.229 Euro, si riferisce principalmente agli interessi attivi dei conti correnti.

La voce "Interessi e altri oneri finanziari" pari a 331.858 Euro si riferiscono principalmente ad interessi per ritardo di pagamenti per un importo pari a 241.022 Euro ed interessi relativi all'anticipazione dei crediti del factor per un importo pari a 87.791 Euro.

### E) Proventi e oneri straordinari

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
452.465	-	452.465

I "Proventi e oneri straordinari" sono pari a 452.465 Euro e si riferiscono alla chiusura del contenzioso per l'arbitrato Fluxswiss. Tale importo è relativo al rilascio del fondo rischi stanziato al 31.12.2012 pari a 200.000 Euro, dall'incasso derivante dalla chiusura del contenzioso per un importo pari a 357.492 Euro e dai costi di procedura corrisposti alla camera arbitrale per 105.027 Euro (di cui 88.168 Euro contabilizzati al 31.12.2012 tra i crediti verso altri).

### Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
47.942	434.294	(386.352)

Imposte (Euro)	Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
<b>Imposte correnti:</b>	<b>122.840</b>	<b>535.253</b>	<b>(412.413)</b>
IRES	95.088	458.160	(363.072)
IRAP	27.752	77.093	(49.341)
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	<b>(74.898)</b>	<b>(100.959)</b>	<b>26.061</b>
IRES	(74.898)	(100.959)	26.061
IRAP	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>47.942</b>	<b>434.294</b>	<b>(386.352)</b>

Le imposte correnti dell'esercizio si riferiscono all'ammontare di IRES/IRAP dovute per l'esercizio e calcolate sulla base del reddito imponibile.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

#### Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	51.709	
Onere fiscale teorico (%)	38	19.649
<b>Differenze temporanee che si riverseranno in esercizi successivi:</b>		
Accantonamento fondo controversie legali	45.000	17.100
Compensi per revisione non ultimata nell'esercizio	10.000	3.800
Compensi sindacali per servizi non ultimati nell'esercizio	14.000	5.320
Interessi passivi indeducibili	239.503	91.011
Compensi amministratori deliberati ma non pagati	41.600	15.808
	<b>350.103</b>	<b>133.039</b>
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>		
Utilizzo fondo controversie legali	(200.000)	(76.000)
	<b>(200.000)</b>	<b>(76.000)</b>
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</b>		
Spese telefoniche	588	223
Multe, ammende, sanzioni	528	201
Sopravvenienze passive	120.083	45.632
Costi auto assegnate	3.336	1.268
Spese di viaggio	50	19
Deduzione IRAP 10%	(2.775)	(1.055)
Deduzione IRAP riferita ai costi del personale	(4.466)	(1.697)
Deduzione per ACE	(68.924)	(26.191)
	<b>48.420</b>	<b>18.400</b>
Imponibile fiscale	250.232	
<b>IRES corrente sul reddito dell'esercizio</b>		<b>95.088</b>



**Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRAP)**

<b>Descrizione</b>	<b>Valore</b>	<b>Imposte</b>
Base imponibile IRAP	334.259	
Onere fiscale teorico (%)	3,9	13.036
<b>Costi non rilevanti ai fini IRAP</b>		
Cuneo Fiscale – deduzione forfetaria	(6.983)	(272)
Cuneo Fiscale – deduzione contributi previdenziali	(24.212)	(944)
Deduzione Inail	(308)	(12)
Compensi amministratori	130.000	5.070
Contributi su compensi amministratori	17.333	676
Utilizzo fondo controversie legali	200.000	7.800
Accantonamento fondo contenziosi legali	45.000	1.755
Spese varie indeducibili	909	35
Multe, ammende, sanzioni	528	21
Sopravvenienze passive	15.056	587
	<b>377.323</b>	<b>14.716</b>
Imponibile Irap	711.582	
<b>IRAP corrente per l'esercizio</b>		<b>27.752</b>

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

**Fiscalità differita**

Nel bilancio in esame non risulta iscritto alcun fondo per imposte differite.

**Fiscalità anticipata**

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Per maggiori dettagli inerenti alla fiscalità anticipata, si rimanda alla tabella di commento della voce di bilancio crediti per imposte anticipate.

**Operazioni di locazione finanziaria**

Alla data del 31 dicembre 2013 la società non ha in corso contratti di locazione finanziaria.

**Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione**

Nel bilancio in esame non risultano iscritti credito e/o debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

**Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società**

La società non ha emesso strumenti finanziari.

**Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati**

Ai sensi dell'art. 2427-bis del Codice Civile, la società:

- 1) alla data del 31 dicembre 2013 la società ha sottoscritto i seguenti contratti relativi a strumenti finanziari derivati:



Strumento	Scadenza	Fixed price (Eur/MWh)	Floating price (Eur/MWh)	Nozionale (MWh)	Fair value 31.12.2013
Commodity Swap	28 Febbraio 2014	28,00	Media aritmetica prezzi Febbraio 2014	40.320	(18.127)

La società utilizza gli strumenti derivati con prevalente finalità di copertura, e al 31 dicembre 2013 ha in corso un contratto derivato di swap per la gestione del rischio di prezzo della *commodity* TTF Natural Gas in relazione a compravendite di MWh 40.320 programmato nel mese di febbraio 2014. Il relativo *fair value* al 31 dicembre 2013 risulta essere negativo per 18.127 Euro. Tale derivato si è chiuso nel corso dell'esercizio 2014 generando un effetto positivo per la società scrivente pari a 163.746 Euro.

2) nel bilancio dell'esercizio in esame non risultano iscritte immobilizzazioni finanziarie.

### Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

La società non ha posto in essere operazioni con parti correlate.

### Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nel corso del 2012 era stato sottoscritto il contratto con E.ON. Energy Trading SE ("E.ON.") riguardante il trasferimento dell'intera titolarità della capacità di trasporto sul TAG.

I benefici futuri di tale contratto per la società, valutabili sia alla data del 31 dicembre 2012 sia nel corso del 2013, risultano sensibilmente ridotti rispetto a quanto stimato in precedenza a causa delle attuali quotazioni, in ribasso, degli spread tra i punti di ritiro del gas in Italia e quelli esteri.

Nella permanenza di tale situazione di mercato si ritiene che la gestione di detta capacità, nel breve periodo, potrebbe ridurre la redditività dell'attività di commercializzazione del gas.

Al fine di valutare le conseguenze nel medio / lungo periodo è stato commissionato uno studio ad un esperto esterno, specializzato nel settore energetico. La valutazione fatta dall'esperto esterno conferma una valutazione positiva della capacità di trasporto nel periodo 2014-2028.

Inoltre è stata finalizzata positivamente la trattativa per affidare la gestione di detta capacità al partner tecnico, all'interno della Business Unit Gas della società consortile, al fine di massimizzare i benefici derivanti dall'utilizzo del predetto asset. In tal modo la gestione della capacità TAG è disciplinata da tutte le previsioni contrattuali contenute nel nuovo accordo quadro sottoscritto con il partner tecnico.

In conclusione si ritiene che al momento non esistano rischi significativi di effetti economici negativi derivanti dal predetto contratto che possono incidere sul patrimonio di Gas Intensive.

### Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete.

Compensi spettanti alla Società di Revisione per attività di revisione legale: 18.000 Euro.

**Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e all'organo di controllo.

<b>Qualifica</b>	<b>Compenso</b>
Amministratori	171.600
Collegio sindacale	42.000

Per il Consiglio di amministrazione  
Il Presidente  
Ing. Paolo Culicchi



Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di amministrazione  
Il Presidente  
Ing. Paolo Culicchi



**Rendiconto finanziario ( Allegato n.1 ).**

Al fine di illustrare in modo più organico le variazioni più significative intervenute nelle principali voci di bilancio si riporta di seguito il rendiconto finanziario nella forma a "flussi" raccomandata dai Principi Contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

<b>RENDICONTO FINANZIARIO (Valori €)</b>	
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>3.767</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>(151.952)</b>
Ammortamenti	1.513
Accantonamento TFR al netto dell'utilizzo	1.194
Accantonamento (utilizzo) fondi svalutazione crediti	75.239
Imposte anticipate/differite	(74.898)
Accantonamento (utilizzo) fondi per rischi ed oneri	(155.000)
<b>VARIAZIONI NELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>(348.882)</b>
Crediti correnti	(1.657.225)
Altri crediti	603.210
Rimanenze	(12.695.424)
Ratei e risconti attivi	298.067
Fornitori	11.271.763
Debiti diversi	4.057.527
Ratei e risconti passivi	(378.356)
Acconti	(9.265)
Debiti istituti previdenza	(1.013)
Crediti/Debiti tributari	(1.838.166)
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>(497.067)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(2.374)</b>
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	2.374
<b>FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(36.000)</b>
Diminuzioni di capitale	(36.000)
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) NEI CONTI CASSA E BANCHE</b>	<b>(535.441)</b>
<b>CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>7.399.768</b>
<b>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>6.864.327</b>