



**Cogeser S.p.A.**  
**Bilancio al 31/12/2022**

**INDICE**

- A. RELAZIONE DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO
- B. BILANCIO
  - a. STATO PATRIMONIALE
  - b. CONTO ECONOMICO
  - c. RENDICONTO FINANZIARIO
  - d. NOTA INTEGRATIVA
- C. RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
- D. RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
- E. ALTRI DOCUMENTI (*ex Dlgs 19/8/2016 n. 175*)
  - a. Conti annuali separati previsti alla direttiva sulla separazione contabile del ministero dell'economia e delle finanze (*ex art. 15, c. 2, Dlgs 19/8/2016 n. 175*)
  - b. Relazione della Società di Revisione ai conti annuali separati
  - c. Relazione sul governo societario (*ex art. 6, Dlgs 19/8/2016 n. 175*)



**COGESER S.p.A.**

Sede in VIA MARTIRI DELLA LIBERTÀ, 18 - 20066 MELZO (MI)  
Capitale sociale Euro 5.860.319,00 I.V.

ORGANI SOCIETARI

*ORGANO AMMINISTRATIVO*

Amministratore Unico          Paolo Sabbioni

*COLLEGIO SINDACALE*

Presidente                      Ottavio Baldassarre  
Sindaco effettivo              Mario Biffi  
Sindaco effettivo              Rossella Ida Rigoni

*REVISORE LEGALE*              Audirevi S.p.A.

*DIRETTORE GENERALE*          Sergio Marino Facchinetti



**COGESER S.p.A.**  
Sede in VIA MARTIRI DELLA LIBERTÀ, 18 - 20066 MELZO (MI)  
Capitale sociale Euro 5.860.319,00 I.V.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31/12/2022

Signori Soci,  
il bilancio dell'esercizio, chiuso il 31/12/2022, che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, riporta un risultato positivo pari a **Euro 2.082.716**.

### Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La società svolge l'attività di distribuzione del gas naturale sul territorio dei comuni di Bellinzago Lombardo, Gorgonzola, Inzago, Melzo, Pioltello, Truccazzano e Vignate di cui ha la concessione del servizio e fornisce servizi (organizzativi, amministrativi, tecnici, ecc.) alle società controllate Cogeser Energia S.r.l. e Cogeser Servizi S.r.l..

Le attività delle società controllate sono le seguenti:

- Cogeser Energia S.r.l.: opera prevalentemente nel mercato della vendita del gas naturale e dell'energia elettrica e delle infrastrutture per la mobilità elettrica.  
La Società è interamente controllata da Cogeser S.p.A..
- Cogeser Servizi S.r.l.: opera prevalentemente nel mercato dell'efficientamento e della gestione degli impianti di illuminazione pubblica, di quello della gestione di impianti di cogenerazione e teleriscaldamento nonché in quello degli impianti fotovoltaici.  
La Società è controllata da Cogeser S.p.A. che ne detiene il 94% delle quote.  
La società in data 3 dicembre 2021 ha adottato uno Statuto che la configura secondo l'"in house providing" in aderenza a quanto previsto dal d.lgs 50/2016 e ss.mm.ii (cd. 'Codice dei contratti pubblici') e dal d.lgs 175/2016 e ss.mm.ii (cd. Testo Unico sulle Società a partecipazione pubblica - cd. 'TUSP').  
Al 31/12/2022 fanno parte della compagine sociale i comuni di Gorgonzola, Inzago, Melzo, Pioltello, Roncello e Vignate ciascuno dei quali con una quota pari all'1%.

L'esercizio 2022 è stato caratterizzato da significative e repentine variazioni dei costi delle materie prime energetiche che hanno pesantemente impattato il contesto economico europeo e nazionale e conseguentemente l'attività della Vs Società.

Già nell'autunno 2021 si era assistito ad un significativo aumento dei costi delle materie prime energetiche (gas ed energia elettrica) a causa della scarsità dei quantitativi di gas negli stoccaggi nazionali ed europei, della riduzione dei quantitativi di gas esportati dalla Russia e dalla ripresa economica post Covid. Ai precedenti elementi di criticità si è aggiunto - nel mese di febbraio 2022 - lo scoppio della guerra tra Russia e Ucraina e successivamente, nell'estate 2022, la necessità di riempire gli stoccaggi di gas europei.

L'aumento dei costi dei vettori energetici, generatisi a seguito di continue, improvvise e significative fluttuazioni del valore financo giornaliero, ha avuto il suo apice nel mese di agosto, quando il costo del gas metano al PSV ha superato i 300 €/Mwh e quello dell'energia elettrica (PUN) è andato oltre i 700 €/Mwh .

Queste dinamiche hanno indotto una significativa crescita dell'inflazione nazionale che nel 2022 si è attestata all'8,1% contro l'1,9% dell'anno precedente.

La congiuntura economica ha reso necessari significativi interventi statali a supporto delle famiglie mediante l'abbattimento di alcune componenti tariffarie e la riduzione dell'IVA al 5% sul gas metano, delle imprese con la concessione di crediti di imposta determinati in proporzione all'aumento dei prezzi di gas ed energia



elettrica, delle fasce più deboli della popolazione con incrementi significativi dei bonus sociali energetici.

In questo contesto economico la Società, anche in qualità di Capogruppo dell'omonimo Gruppo societario, ha dovuto affrontare crescenti tensioni finanziarie determinate sia da condizioni di acquisto delle materie prime energetiche meno favorevoli che in passato, sia da un fatturato di gruppo significativamente accresciutosi senza il correlato aumento dei margini di vendita, sia da linee di credito insufficienti ai valori venutisi a determinare tanto in acquisto che in vendita, sia infine da maggiori difficoltà di incasso dei crediti verso clienti.

In aggiunta l'abbattimento di alcune componenti tariffarie - che da luglio sono addirittura divenute negative - e i significativi bonus sociali hanno rovesciato l'andamento dei flussi finanziari delle società di distribuzione del gas come Cogeser S.p.A. che, anziché incassare dalle società di vendita il servizio e le quote inerenti gli oneri di sistema, si sono trovate a versare alle società di vendita i contributi statali a riduzione delle tariffe e quelli relativi ai bonus gas, rivalendosi poi sulla CSEA (Cassa Servizi Energetici e Ambientali), fungendo pertanto da elemento di bilanciamento finanziario per il sistema.

### **Distribuzione gas naturale**

#### La regolazione

L'attività di distribuzione del gas naturale è regolamentata dall'Autorità di Regolazione per Energia, Reti e Ambiente (ARERA). In particolare, in ambito di distribuzione gas naturale, l'ARERA ha il compito di determinare ed aggiornare le tariffe di distribuzione e misura e di definire le regole per l'accesso alle infrastrutture e per l'erogazione dei relativi servizi.

La Delibera n. 570/2019/R/gas contiene i criteri per la determinazione delle tariffe con riferimento al quinto periodo regolatorio (2020-2025). Le modalità generali di calcolo dei ricavi riconosciuti e delle tariffe da applicare risultano sostanzialmente in continuità rispetto alle modalità già utilizzate nei periodi regolatori precedenti:

- costo del capitale investito netto ai fini regolatori RAB (Regulatory Asset Base), determinato applicando un tasso di remunerazione allo stesso capitale investito;
- ammortamenti economico - tecnici, a copertura dei costi di investimento;
- costi operativi, a copertura dei costi di esercizio, determinati sulla base delle informazioni presenti nei bilanci unbundling, con differenziazione per dimensione aziendale e densità di clienti per km di rete.

Differenze sostanziali si riscontrano invece nella determinazione dei valori di partenza e dei successivi aggiornamenti annuali delle tariffe a copertura dei costi operativi, essendo stati introdotti severi tassi di riduzione soprattutto per i costi operativi del servizio di distribuzione: sono stati presentati numerosi ricorsi dalle società di distribuzione, incluso Cogeser S.p.A., con l'obiettivo di verificare la correttezza delle modalità di calcolo da parte di ARERA e per richiedere una revisione della normativa che tenga conto anche di altri obblighi che comportano ulteriori costi non coperti dalle tariffe a carico delle società.

Il tasso di remunerazione del capitale investito (WACC) per effetto della Delibera n. 614/2021/R/COM è stato ridotto per l'anno 2022 al 5,6% sia per il servizio di distribuzione che per il servizio di misura. Il precedente tasso di remunerazione per entrambi i servizi era del 6,3%. Con la delibera Delibera n. 654/2022/R/com il tasso di remunerazione del 2022 è stato confermato anche per l'anno 2023. Complessivamente la riduzione del tasso di remunerazione ha indotto una riduzione del VRT di circa 200.000 euro annui.

La Delibera n. 620/2021/R/gas ha approvato le tariffe obbligatorie e gli importi di perequazione bimestrale d'acconto per i servizi di distribuzione e misura del gas naturale per l'anno 2022.

La Delibera n. 194/2022/R/gas ha determinato le tariffe di riferimento provvisorie per i servizi di distribuzione e misura del gas per l'anno 2022, sulla base dei dati patrimoniali pre-consuntivi degli anni fino al 2021, ai sensi dell'articolo 3, comma 2, lettera a) della RTDG.

La Delibera n. 736/2022/R/gas ha approvato le tariffe obbligatorie, gli importi di perequazione in acconto per i servizi di distribuzione e misura del gas naturale, nonché i valori delle componenti a copertura dei costi operativi relativi al servizio di distribuzione, al servizio di misura, alla commercializzazione dei servizi di distribuzione e misura e della componente a copertura dei costi di capitale centralizzati per l'anno 2023.

La Delibera n. 737/2022/R/gas ha introdotto, per l'infra-periodo 2023-2025 del quinto periodo regolatorio, alcune modifiche rispetto ai meccanismi di aggiornamento delle tariffe di distribuzione e misura tra cui le tempistiche di pubblicazione:

- delle tariffe obbligatorie, entro il 31 dicembre dell'anno t-1;
- delle tariffe di riferimento provvisorie, entro il 30 aprile dell'anno t;
- delle tariffe di riferimento definitive, entro il 31 marzo dell'anno t+1.

Da ricordare, tra le novità introdotte dalla medesima Delibera, anche la frequenza di trasmissione e versamento a CSEA delle componenti tariffarie aggiuntive che passa da bimestrale a mensile soprattutto per far fronte ai problemi di liquidità delle aziende di distribuzione del gas conseguenti al segno negativo che alcune di queste componenti aggiuntive hanno assunto da tempo per fronteggiare il problema del c.d. "caro bollette".

Nel corso del 2022 sono stati pubblicati ulteriori importanti documenti con riferimento al settore della distribuzione del gas naturale:

- Documento per la Consultazione n. 655/2022/R/com che si prefigge di introdurre, in maniera progressiva su tutti i servizi di rete (trasporto gas ed elettrico, distribuzione gas ed elettrico...) a partire dai nuovi periodi regolatori, criteri di determinazione dei costi riconosciuti basati su un nuovo approccio denominato ROSS-BASE: nel caso della distribuzione gas, questa nuova modalità di determinazione delle tariffe dovrebbe essere applicata dal sesto periodo regolatorio e quindi a partire dall'anno tariffario 2026;
- Delibera n. 269/2022/R/gas, con la quale sono stati introdotti revisioni alla regolazione del servizio di misura gas e meccanismi di riconoscimento di indennizzi automatici conseguenti al mancato rispetto di indicatori di performance quantitativi e qualitativi: termini di messa a disposizione dei dati di misura, numerosità dei dati di misura effettivi rispetto ai dati di misura stimati...;
- Delibera n. 386/2022/R/gas, con la quale sono stati introdotti meccanismi di responsabilizzazione delle imprese di distribuzione nella gestione dei delta IN-OUT (anche in questo caso le imprese di distribuzione saranno soggette a potenziali penalizzazioni nel caso in cui la bontà dei valori dei volumi "aggiustati" annuali calcolati da Acquirente Unico e Snam dovesse in qualche modo essere sminuita dalla qualità dei flussi di misura trasmessi periodicamente dalle stesse imprese di distribuzione).

Sempre in tema di regolazione, si sta continuando ad assistere ad un deciso incremento degli obblighi normativi conseguentemente alla centralizzazione degli scambi informativi tra i soggetti della filiera in capo ad Acquirente Unico (AU) tramite l'utilizzo di portali/interfacce quali il Sistema Informativo Integrato e Next Cloud e al successivo costante arricchimento degli argomenti posti in capo al medesimo AU; ciò significa che, alle deliberazioni emesse da ARERA, si sono aggiunte e continuano ad aggiungersi una quantità non indifferente di documenti tecnici emessi da AU ed impattanti sulle organizzazioni ed i sistemi informatici dei soggetti coinvolti.

Si citano di seguito alcuni tra i temi maggiormente rilevanti: regime di compensazione della spesa per la fornitura di gas naturale sostenuta dai clienti domestici economicamente svantaggiati (modificato in maniera costante nel corso dell'intero 2022); regolazione della voltura nel settore gas; gestione dei dati di misura nell'ambito del sistema informativo integrato (introdotte a partire dal 01/01/2020 e che hanno subito ulteriori importanti modifiche già a far data 01/01/2021); implementazione del Sistema Indennitario; riforma della disciplina in materia di settlement gas (decorrenza 01/01/2020) con conseguente gestione delle informazioni relative ai volumi Bilanciati (mensili) e Aggiustati (annuali/pluriennali) tramite la verifica puntuale dei dati calcolati e pubblicati da AU ed i conseguenti interventi correttivi da parte dei Soggetti della filiera gas; riforma del processo di switching nel mercato retail del gas naturale; processo di aggiornamento della relazione di corrispondenza tra utente del bilanciamento e punto di riconsegna della rete di distribuzione.

Di particolare rilevanza la pubblicazione, nel corso del 2022, della Delibera n. 555/2022/R/gas (*Ulteriori disposizioni in tema di riforma dei processi di conferimento della capacità ai punti di riconsegna della rete di trasporto*) con cui vengono introdotte nuove modifiche al Testo Integrato Settlement Gas in merito alle modalità di calcolo da parte di Acquirente Unico dei volumi bilanciati e aggiustati; queste modifiche determineranno, a partire dal 2024, l'applicazione di nuovi "meccanismi incentivanti volti a favorire la massima tempestività da parte delle imprese di distribuzione a rettificare i dati di prelievo che non hanno positivamente superato la verifica di coerenza in sessione di bilanciamento o aggiustamento e per i quali, di conseguenza, il Gestore del SII ha proceduto ad effettuare la sterilizzazione" prevista dalla medesima delibera. In sostanza le società di distribuzione si troveranno a dover pagare ulteriori penalità in caso di mancato rispetto di quanto previsto dalla normativa del settlement gas.

### L'attività di Cogeser Spa.

L'attività di distribuzione del gas nel 2022 è stata svolta con regolarità e senza le difficoltà organizzative patite nei due esercizi precedenti per le restrizioni introdotte a contenimento della pandemia. Le attività si sono comunque svolte con l'adozione delle misure di cautela e sicurezza di volta in volta raccomandate, registrando poche assenze per malattia e senza riflessi sull'organizzazione del lavoro. Sono riprese a pieno ritmo le richieste dell'utenza e gli incontri allo sportello aziendale così come i sopralluoghi presso le abitazioni e gli esercizi commerciali per gli interventi tecnici correlati alla fornitura di gas. Un forte incremento, come mai si era registrato, lo hanno avuto le richieste di preventivo per lo spostamento dei contatori installati presso le abitazioni. Tale impulso è stato determinato dalle numerose ristrutturazioni di immobili avviatesi grazie alle modalità di accesso a nuovi incentivi e formule creditizie (superbonus 110%, bonus facciate, cessione del credito etc.). Solo una parte degli interventi preventivati si è tuttavia concretizzata in richieste operative; si ritiene che altre attività verranno svolte nel 2023 sulla spinta dei cantieri nel frattempo avviati. Importante in termini di numerosità è l'attività di interruzione della fornitura per morosità e successiva riattivazione su richiesta delle società di vendita, in parte conseguente all'accresciuto costo delle bollette gas.

Anche nell'esercizio 2022 la Società ha rispettato gli standard di qualità definiti da ARERA per gli interventi all'utenza e ancora nel 2022 ARERA ha riconosciuto a COGESER le premialità collegate ai livelli di servizio conseguiti negli anni precedenti.

Nell'esercizio non sono stati registrati incidenti da gas.

L'attività manutentiva straordinaria ha riguardato interventi di sostituzione della rete gas e il potenziamento di tubazioni esistenti secondo i programmi approvati, le autorizzazioni concesse dagli enti locali e le priorità di gestione della rete. Gli interventi hanno riguardato tratti di tubazione interrata, valvole di rete e la manutenzione degli impianti di protezione catodica delle tubazioni in acciaio. Da segnalare l'intervento a più riprese del Legislatore nel riconoscere alle imprese appaltatrici il diritto alla revisione prezzi in corso di contratto e al recupero nel 2022, in forma di compensazione, dei maggiori oneri sostenuti dalle stesse nel secondo semestre 2021. COGESER ha proceduto ad applicare le disposizioni di legge riconoscendo alle imprese gli incrementi tariffari sulle lavorazioni.

I lavori di sostituzione reti proseguiranno nel 2023 e saranno completati col rifacimento delle pavimentazioni stradali nei luoghi di scavo. In generale si è dato corso ad una più intensa attività di manutenzione dei contatori e di verifiche periodiche previste dalle normative.

Nel caso dei contatori elettronici, installati ormai da qualche anno, sono emerse le attese criticità legate alla durata delle batterie e all'affidabilità della parte elettronica e di trasmissione, soprattutto per l'esposizione alle condizioni climatiche che ne riducono la vita utile. In molti casi si è proceduto al cambio delle SIM presenti nei contatori aderendo a condizioni tariffarie più a buon mercato.

### Andamento della gestione

Per una facile lettura dei dati di bilancio di seguito sono predisposti opportuni riclassificati nonché i principali indicatori.



**Principali dati economici (art. 2428, comma 1, c.c.)**

Il conto economico riclassificato della società è il seguente (in Euro):

<b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO</b>				
	<b>31/12/2022</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>%</b>
Ricavi delle vendite	7.685.567		7.951.628	
Produzione interna	2.169.698		1.630.067	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA</b>	<b>9.855.265</b>	<b>100,0</b>	<b>9.581.695</b>	<b>100,0</b>
Costi esterni operativi	4.962.332		4.248.788	
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>4.892.933</b>	<b>49,6</b>	<b>5.332.907</b>	<b>55,7</b>
Costi del personale	2.710.392		2.599.870	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>2.182.541</b>	<b>22,1</b>	<b>2.733.037</b>	<b>28,5</b>
Ammortamenti e accantonamenti	2.645.166		2.692.368	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(462.625)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>40.669</b>	<b>0,4</b>
Risultato dell'area accessoria	42.306		30.941	
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri fi)	2.540.666		1.853.451	
<b>EBIT NORMALIZZATO</b>	<b>2.120.347</b>	<b>21,5</b>	<b>1.925.061</b>	<b>20,1</b>
Oneri finanziari	141.156		118.352	
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>1.979.191</b>	<b>20,1</b>	<b>1.806.709</b>	<b>18,9</b>
Imposte sul reddito	(103.525)		34.411	
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>2.082.716</b>	<b>21,1</b>	<b>1.772.298</b>	<b>18,5</b>

"Ricavi delle vendite": sono in contrazione rispetto all'esercizio precedente prevalentemente per effetto dei cambiamenti tariffari legati sia alla Delibera 570/2019 sia alla Delibera n. 614/2021.

"Produzione interna": si riferisce agli investimenti realizzati sulle reti di distribuzione del gas in concessione.

"Costi esterni operativi": si accrescono rispetto all'esercizio 2021 a causa dei maggiori investimenti oltre che gli accresciuti costi energetici.

"Costi del personale": l'incremento rispetto all'esercizio è generato dal pieno effetto economico del turn over del 2021 oltre che dall'integrazione dell'organico di alcuni reparti con le competenze necessarie allo svolgimento delle nuove attività.

"Ammortamenti e accantonamenti": gli ammortamenti sono in lieve contrazione rispetto all'esercizio precedente.

"Risultato operativo": risulta in contrazione prevalentemente a causa della contrazione dei ricavi delle vendite.

"Risultato dell'area finanziaria": è quasi esclusivamente generato dai dividendi ricevuti dalle società controllate.

"Oneri finanziari": si incrementano rispetto all'esercizio precedente prevalentemente a causa dell'aumento dei tassi di interesse e per il maggior impiego delle linee di credito.

"Imposte sul reddito": le imposte sono negative grazie ai benefici revenienti dal consolidato fiscale e dell'effetto delle imposte anticipate.

"Risultato Netto": si incrementa grazie ai maggiori dividendi percepiti dalle controllate.

Si evidenzia che a seguito dei provvedimenti statali adottati al fine di contenere gli effetti degli aumenti dei prezzi nel settore del gas naturale alcune tariffe della distribuzione del gas hanno assunto valore negativo e pertanto hanno impattato le "componenti passanti" che vengono fatturate alle società di vendita generando quindi per la società un credito rilevante nei confronti di CSEA, anziché un debito come negli esercizi precedenti. Si è pertanto proceduto a riclassificare le "componenti passanti" imputate nella voce "Costi per Servizi" tra i "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" sia nell'esercizio 2022 che, per omogeneità, nell'esercizio 2021.



**Principali dati patrimoniali**

Lo stato patrimoniale al 31/12/2022 confrontato con il precedente esercizio e riclassificato secondo criteri funzionali è il seguente (in Euro):

STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE					
Attivo	31/12/2022	31/12/2021	Passivo	31/12/2022	31/12/2021
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO	70.569.314	59.099.042	MEZZI PROPRI	38.119.271	37.910.554
			PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO	19.395.289	16.382.581
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI	1.163.507	1.165.507			
			PASSIVITA' OPERATIVE	14.218.261	5.971.414
CAPITALE INVESTITO (CI)	71.732.821	60.264.549	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	71.732.821	60.264.549

Il "Capitale investito operativo" si incrementa a causa dei significativi crediti vantati verso la CSEA a seguito del valore negativo di alcune tariffe di distribuzione del gas e dei significativi bonus sociali che hanno rovesciato l'andamento dei flussi finanziari delle società di distribuzione del gas come Cogeser S.p.A. che, anziché incassare dalle società di vendita il servizio e le quote inerenti gli oneri di sistema, si sono trovate a versare alle società di vendita i contributi statali a riduzione delle tariffe e quelli relativi ai bonus gas, rivalendosi poi sulla CSEA (Cassa Servizi Energetici e Ambientali).

In aggiunta a quanto sopra si incrementano i crediti vantati verso le controllate per effetto del cash pooling di gruppo e il saldo dei conti correnti attivi.

L'incremento delle "passività operative" rispetto all'esercizio precedente è generato prevalentemente dai debiti verso le società di vendita (terze e di gruppo) per effetto sia delle tariffe di distribuzione del gas negative sia dei bonus sociali gas e dal debito verso soci conseguente il rinvio del pagamento alla primavera 2023 dei dividendi deliberati dall'assemblea di approvazione del bilancio 2021 al fine di sostenere finanziariamente il Gruppo nel periodo di massima stagionalità delle vendite del gas.

Le "passività di finanziamento" si accrescono rispetto all'esercizio precedente per l'effetto combinato dell'attivazione di una linea di credito a breve termine e degli accresciuti debiti verso le controllate per effetto del cash pooling di gruppo solo parzialmente controbilanciati dalla contrazione del debito residuo dei finanziamenti per effetto dei rimborsi.

"Gli impieghi extra-operativi" si riducono a seguito della cessione di una quota della società Cogeser Servizi S.r.l. al comune di Roncello.

**Principali dati finanziari**

Lo stato patrimoniale al 31/12/2022 confrontato con il precedente esercizio e riclassificato secondo il criterio finanziario è il seguente (in Euro):

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO					
Attivo	31/12/2022	31/12/2021	Passivo	31/12/2022	31/12/2021
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>49.508.518</b>	<b>49.807.807</b>	<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>38.119.271</b>	<b>37.910.554</b>
Immobilizzazioni immateriali	470.703	483.730	Capitale sociale	5.860.319	5.860.319
Immobilizzazioni materiali	47.874.308	48.158.570	Riserve	32.258.952	32.050.235
Immobilizzazioni finanziarie	1.163.507	1.165.507			
			<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>7.905.303</b>	<b>10.437.804</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE (AC)</b>	<b>22.224.303</b>	<b>10.456.742</b>			
Magazzino	345.909	165.221			
Liquidità differite	15.210.363	6.731.888	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>25.708.247</b>	<b>11.916.191</b>
Liquidità immediate	6.668.031	3.559.633			
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>71.732.821</b>	<b>60.264.549</b>	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>71.732.821</b>	<b>60.264.549</b>

L' "Attivo fisso", costituito principalmente da cespiti riferiti a reti ed impianti per la distribuzione del gas, si contrae per l'effetto degli ammortamenti che nell'esercizio eccedono il valore degli investimenti.

L' "Attivo circolante" si incrementa a causa dei significativi crediti vantati verso la CSEA a seguito delle tariffe negative del servizio di distribuzione del gas e dei significativi bonus sociali oltre che all'aumento dei saldi creditori verso il sistema di cash pooling di gruppo.

Le "liquidità immediate" si accrescono a causa dell'incasso anticipato delle competenze CSEA (Delibera ARERA 462/2022), dell'erogazione a ridosso della chiusura di esercizio del finanziamento imposte e tredicesime e della disponibilità predisposta per onorare i pagamenti ai fornitori delle scadenze di Gruppo di fine dicembre.

Le "Passività consolidate" si decrementano grazie al rimborso delle quote capitale dei finanziamenti nel rispetto dei piani di ammortamento.

L'incremento delle "Passività correnti", rispetto all'esercizio precedente è generato prevalentemente dai debiti verso le società di vendita (terze e di gruppo) per effetto delle tariffe di distribuzione del gas negative e dei bonus sociali gas, dall'incremento dei debiti verso il sistema di cash pooling di gruppo e dal debito verso soci conseguente il rinvio del pagamento alla primavera 2023 dei dividendi deliberati dall'assemblea di approvazione del bilancio 2021 al fine di sostenere finanziariamente il Gruppo nel periodo di massima stagionalità delle vendite del gas.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA			
	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Depositi bancari	6.667.407	3.555.791	3.111.616
Denaro ed altri valori in cassa	624	3.842	(3.218)
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>6.668.031</b>	<b>3.559.633</b>	<b>3.108.398</b>
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(7.346.392)	(2.684.716)	(4.661.676)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(678.361)</b>	<b>874.917</b>	<b>(1.553.278)</b>
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	(7.216.012)	(9.775.602)	2.559.590
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(7.894.373)</b>	<b>(8.900.685)</b>	<b>1.006.312</b>
Crediti verso cash pooling di Gruppo	3.888.428	81.052	3.807.376
Debiti verso cash pooling di Gruppo	(4.832.885)	(3.922.263)	(910.622)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA TOTALE (al netto del cash Pooling di gruppo)</b>	<b>(8.838.830)</b>	<b>(12.741.896)</b>	<b>3.903.066</b>

La "posizione finanziaria netta" migliora grazie ai maggiori depositi bancari parzialmente controbilanciati dall'incremento dell'esposizione debitoria verso il sistema bancario a breve termine che si accresce a causa delle linee di credito attivate a sostegno della liquidità necessaria a garantire l'acquisto di gas ed energia elettrica.

Complessivamente la "Posizione finanziaria netta totale" mostra un miglioramento grazie sia alla complessiva minore esposizione verso il sistema creditizio che ai crediti vantati verso il sistema di cash pooling.

A seguire l'analisi del rendiconto finanziario.

RENDICONTO FINANZIARIO		
	31/12/2022	31/12/2021
Utile (perdita) dell'esercizio	2.082.716	1.772.298
Imposte, interessi, dividendi, plus/minus. ed elementi non monetari	262.150	1.072.734
<b>Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>2.344.866</b>	<b>2.845.032</b>
Variazioni del capitale circolante netto	4.278.593	-10.410.727
<b>Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>6.623.459</b>	<b>-7.565.695</b>
Altre rettifiche	2.410.106	1.668.644
<b>Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>9.033.564</b>	<b>-5.897.051</b>
Flusso finanziario dell'attività di investimento	-6.153.252	10.832.416
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	228.085	-2.358.335
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>3.108.398</b>	<b>2.577.030</b>
Disponibilità liquide iniziali	3.559.633	982.603
Disponibilità liquide finali	6.668.031	3.559.633
<b>Variazione disponibilità liquide</b>	<b>3.108.398</b>	<b>2.577.030</b>

La società chiude l'esercizio al 31/12/2022 con un incremento delle disponibilità liquide in linea con quello fatto registrare lo scorso esercizio.

Il "flusso finanziario prima delle variazioni di ccn" si decrementa nonostante l'aumento dell'utile di esercizio a causa dei maggiori dividendi incassati dalle controllate rispetto a quelli percepiti l'esercizio precedente.

Le "variazioni di capitale circolante netto" evidenziano un sostanziale miglioramento determinato dai maggiori debiti verso il sistema di cash pooling di gruppo, dai debiti verso soci per i dividendi deliberati il cui pagamento è stato posticipato alla primavera 2023 per sostenere l'andamento finanziario del Gruppo e dai debiti verso le società di vendita a seguito dell'applicazione sia di tariffe negative del servizio di distribuzione del gas sia dei significativi bonus sociali fatturati dalla società ai venditori e ristorati dalla CSEA, questi ultimi contabilizzati tra i crediti.

Il "flusso finanziario dopo le altre rettifiche" migliora significativamente rispetto all'esercizio precedente grazie alla variazione favorevole del Capitale Circolante Netto e a quella delle "altre rettifiche" grazie ai maggiori dividendi incassati dalle controllate.

Tale miglioramento è parzialmente compensato dal "flusso finanziario per l'attività di investimento" che si deteriora rispetto all'esercizio precedente per effetto degli investimenti e dei maggiori crediti verso il sistema di cash pooling di gruppo.

Il "flusso finanziario per l'attività di finanziamento" evidenzia un saldo marginalmente positivo frutto dell'effetto combinato dell'attivazione di due linee di cassa a breve, di cui una per anticipo fatture fornitori, e di un finanziamento imposte e tredicesime parzialmente compensate dal cash out generato dalle quote di rimborso dei finanziamenti a medio/lungo termine e dal dividendo deliberato e non pagato sull'utile 2021.

**Principali indicatori economici e finanziari (art.2428, comma 2, c.c.)**

Di seguito sono riportati i principali indicatori economici e finanziari della Società:

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		31/12/2022	31/12/2021
Margine primario di struttura	<i>Mezzi propri - Attivo fisso</i>	(11.389.247)	(11.897.253)
Quoziente primario di struttura	<i>Mezzi propri / Attivo fisso</i>	0,77	0,76
Margine secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività cons.) - Attivo fisso</i>	(3.483.944)	(1.459.449)
Quoziente secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività cons.) / Attivo fisso</i>	0,93	0,97

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		31/12/2022	31/12/2021
Quoziente di indebitamento complessivo	<i>(Pml + Pc) / Mezzi Propri</i>	0,88	0,59
Quoziente di indebitamento finanziario	<i>Passività di finanziamento / Mezzi Propri</i>	0,51	0,43
PFN/Ebitda (incl. Dividendo)	<i>PFN / (Margine op. lordo + risultato dell'area finanziaria)</i>	1,87	2,78

INDICI DI REDDITIVITA'		31/12/2022	31/12/2021
ROE netto	<i>Risultato netto / Mezzi propri</i>	5,46%	4,67%
ROE lordo	<i>Risultato lordo / Mezzi propri</i>	5,19%	4,77%
ROI	<i>Risultato operativo / (CIO - Passività operative)</i>	-0,82%	0,08%
ROI integrale	<i>Risultato operativo (incl dividendi) / (CIO - Passività operative)</i>	3,69%	3,57%
ROS	<i>Risultato operativo / Ricavi di vendite</i>	-6,02%	0,51%

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		31/12/2022	31/12/2021
Margine di disponibilità	<i>Attivo circolante - Passività correnti</i>	(3.483.944)	(1.459.449)
Quoziente di disponibilità	<i>Attivo circolante / Passività correnti</i>	0,86	0,88
Margine di tesoreria	<i>(Liquidità diff. + Liquidità imm.) - Passività correnti</i>	(3.829.853)	(1.624.670)
Quoziente di tesoreria	<i>(Liquidità diff. + Liquidità imm.) / Passività correnti</i>	0,85	0,86

Negli "indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni" i quozienti di indebitamento primario e secondario rimangono stabili, mentre il *margin secondario di struttura* si deteriora a seguito del progressivo rimborso dei finanziamenti a medio/lungo termine.

Tra gli "indicatori sulla struttura dei finanziamenti" i quozienti di indebitamento si modificano rispetto allo scorso esercizio denotando un aumento dell'indebitamento generato dall'attivazione di linee di credito di breve periodo a supporto della liquidità del Gruppo.

Al contrario il rapporto PFN /Ebitda denota un miglioramento conseguente la riduzione della Posizione Finanziaria Netta grazie al positivo impatto dei crediti generati dal sistema di cash pooling di gruppo.

Gli "indicatori di redditività" evidenziano che il ROE (Return of equity) migliora rispetto a quello dello scorso esercizio grazie ai migliori utili, mentre il ROI (Return of Investment) ed il ROS (Return of Sales) risultano

negativi a causa del margine operativo non positivo.

Il *ROI Integrale* evidenzia una sostanziale stabilità grazie al maggiore dividendo che compensa il minor margine operativo industriale.

Da ultimo gli "indicatori di solvibilità" che evidenziano un peggioramento rispetto allo scorso esercizio a causa dell'aumento dell'indebitamento a breve termine generato dall'attivazione di linee di credito per il supporto della liquidità del Gruppo.

### Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree (art 2428, comma 1, c.c.):

#### **Investimenti in immobilizzazioni immateriali**

	31/12/2021	Incrementi (Decrementi)	Ammortamento	Altro	31/12/2022
Impianto e ampliamento	0				0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	81.923	56.284	(64.899)	700	74.008
Marchi e diritti simili	0				0
Immobilizzazioni in corso e acconti	700	9.900		(700)	9.900
Altre	401.108		(14.313)		386.795
<b>Totale</b>	<b>483.730</b>	<b>66.184</b>	<b>(79.212)</b>	<b>0</b>	<b>470.703</b>

Gli incrementi dell'esercizio nei costi per "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" si riferiscono prevalentemente all'acquisto di licenze software per la gestione dell'attività.

#### **Investimenti in immobilizzazioni materiali**

	31/12/2021	Incrementi	Decrementi	Altro	31/12/2022
Valore Lordo					
Terreni e fabbricati	7.051.429				7.051.429
Impianti e macchinario	66.562.810	1.762.635		6.866	68.332.311
Attrezzature industriali e commerciali	3.468.030	195.049	(2.540)		3.660.539
Altri beni	920.807	76.392	(3.017)		994.182
Immobilizzazioni in corso e acconti	25.750	248.747		(6.866)	267.631
<b>Totale</b>	<b>78.028.826</b>	<b>2.282.823</b>	<b>(5.558)</b>	<b>0</b>	<b>80.306.091</b>

L'incremento delle immobilizzazioni è prevalentemente generato dalle attività di investimento svolte sulle reti e sugli impianti di distribuzione del gas.

### Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto che nel corso dell'esercizio non è stata effettuata alcuna attività di ricerca e sviluppo.

### Azioni della società controllante possedute da essa stessa o da società controllate

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 3 del Codice civile, la società non possiede azioni proprie o delle azioni o quote di società controllanti.

La società non possiede azioni proprie neanche tramite società fiduciarie o per interposta persona.

Durante l'esercizio non sono state compravendute azioni proprie neanche tramite società fiduciarie o per interposta persona.

**Andamento della gestione delle controllate**

Le attività svolte dalle società controllate durante l'esercizio conclusosi al 31/12/2022 sono state incentrate sull'attività caratteristica di ciascuna società.

L'attività di Cogeser Energia S.r.l. segna un significativo incremento di fatturato e dei costi a seguito dell'incremento dei costi dei vettori energetici.

Il "risultato operativo" si accresce rispetto a quello dello scorso esercizio riflettendosi sull'"utile netto".

La controllata Cogeser Servizi S.r.l. segna anch'essa un significativo incremento di fatturato e dei costi a seguito dell'incremento dei costi dei vettori energetici.

Il "risultato operativo" si contrae rispetto a quello dello scorso esercizio a causa dei maggiori ammortamenti connessi al completamento degli investimenti sugli impianti di illuminazione pubblica in concessione.

Tale risultato si riflette sull'"utile netto".

**Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle**

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 2 del Codice civile, di seguito si forniscono le informazioni in merito ai rapporti intrattenuti con imprese controllanti, collegate, controllate e consorelle.

Nel corso dell'esercizio le attività svolte con imprese controllate hanno generato i seguenti effetti economici e patrimoniali:

	Crediti	Debiti	Ricavi per beni e servizi	Ricavi Finanziari	Costi per beni e servizi	Costi Finanziari
Cogeser Servizi Srl	1.564.012	0	384.718	8.561	0	0
Cogeser Energia Srl	6.543.044	9.331.476	(862.047)	12.550	167.320	21.736
<b>Totale</b>	<b>8.107.056</b>	<b>9.331.476</b>	<b>(477.329)</b>	<b>21.112</b>	<b>167.320</b>	<b>21.736</b>

Tutte le operazioni con le parti correlate sono state effettuate a prezzi di mercato.

Si segnala che la società aderisce al regime di consolidato fiscale di Gruppo per il triennio 2020– 2022 di cui è la società consolidante.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6 del Codice civile, di seguito si forniscono le informazioni in merito all'evoluzione prevedibile della gestione.

A seguito dell'emanazione dei Decreti attuativi recanti le modalità di esperimento delle gare d'ambito per la distribuzione del gas, con l'emanazione della Legge 116 dell'11/8/2014 – art. 30bis, la data entro la quale sarebbe dovuta essere indetta la gara per l'ambito "Milano 4", cui la rete di distribuzione di Cogeser S.p.a. appartiene, era fissata nell'11 dicembre 2016.

La stazione appaltante, il comune di Cassano d'Adda (MI), in data 24/12/2019 ha pubblicato la manifestazione di interesse per l'individuazione dei soggetti interessati a partecipare alla gara per l'affidamento delle concessioni della distribuzione del gas per l'Atem "Milano 4" con scadenza prima prorogata al 30/06/2022 e infine sospesa a tempo indeterminato.

Si stima che l'intero processo di gara qualora riprendesse secondo le modalità oggi note, non potrebbe concludersi prima del 2025.

Dal punto di vista operativo e tariffario la continua emanazione di delibere da parte dell'ARERA incide sulle modalità di conduzione del servizio e l'andamento tariffario, con riflessi sulla gestione corrente e futura.

Come anticipato in premessa, la Società, anche in qualità di Capogruppo dell'omonimo Gruppo societario, dovrà con ogni probabilità affrontare in futuro maggiori complessità finanziarie rispetto al passato determinate sia da condizioni di acquisto delle materie prime energetiche meno favorevoli, sia da un fatturato di gruppo significativamente accresciutosi senza il correlato aumento dei margini di vendita, sia da maggiori difficoltà di incasso dei crediti verso clienti, oltre che da cambiamenti significativi nei flussi di incasso e

pagamento indotti dalla modulazione delle tariffe di distribuzione del gas e dei bonus sociali, anche se al momento non è atteso uno shock economico finanziario paragonabile a quello vissuto nell'esercizio 2022. Con le informazioni al momento disponibili, si ritiene che le condizioni congiunturali previste per il prossimo futuro non possano essere tali da compromettere la capacità dell'azienda di proseguire ad operare in continuità.

#### **Informazioni ai sensi dell'art.2428 c 2. Punto 6-bis b) c. c.**

##### Rischio di credito

Vi precisiamo che, ai fini dell'informativa che segue, non sono stati considerati suscettibili di generare rischi finanziari i crediti e i debiti di natura commerciale, la quasi totalità dei quali ha scadenza contrattuale non superiore ai 18 mesi.

<b>Strumenti finanziari</b>	<b>Politiche di gestione del rischio</b>
Crediti finanziari	Non sussistono rischi
Depositi bancari e postali	Non sussistono rischi
Assegni	Non sussistono rischi
Denaro e valori in cassa	Non sussistono rischi
Altri crediti	Non sussistono rischi

##### Rischio di liquidità

Circa le politiche e le scelte sulla base delle quali si intende fronteggiare i rischi di liquidità si segnala quanto segue:

- la società non possiede attività finanziarie ad eccezione dei conti di cash pooling con le società controllate.
- non si individuano rischi significativi sebbene le passività correnti non siano interamente coperte dalle attività correnti poiché le passività consolidate sono impiegate per finanziare investimenti durevoli.
- la società possiede linee di credito e depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità nelle fonti di finanziamento.

La società fronteggia il rischio di liquidità in base alle date di scadenza attese che sono basate su stime fatte dalla direzione aziendale, che non differiscono sensibilmente dalle scadenze contrattuali.

##### Rischio di mercato

La Società non risulta esposta a rischi derivanti dalla fluttuazione dei cambi valutari e non vi sono particolari situazioni di concentrazione del credito.

##### Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza (Dlgs n. 14 del 12/01/2019 s.m.i.)

In osservanza di quanto disposto dal Dlgs 14 del 12/01/2019 e s.m.i l'Organo Amministrativo attesta che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società risulta essere adeguato rispetto alla natura e alle dimensioni della Società ai fini della tempestiva rilevazione dello stato di crisi e dell'assunzione di idonee iniziative.

##### Regolamento UE 2016/679 (General Data Protection Regulation) - GDPR

Nel 2022 la società ha operato nel rispetto del Regolamento (UE) 2016/679 "relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE" (di seguito, il "GDPR"), divenuto applicabile in tutti gli Stati Membri dell'Unione Europea a partire dal 25 maggio 2018, adeguandosi alle intervenute interpretazioni e norme nel frattempo emanate.

L'Organo Amministrativo, fin dal 21 maggio 2018, ha approvato il "Regolamento aziendale in materia di protezione e trattamento dei dati personali" identificando le figure chiave del sistema di gestione dei dati personali, definendone ruoli e responsabilità in relazione al trattamento dei dati, e designando il Responsabile della Protezione dei Dati ("DPO") a cui sono stati affidati i compiti di informazione e consulenza, di sorveglianza dell'osservanza del GDPR, di cooperazione con l'Autorità di Controllo, il tutto promuovendo la

cultura della protezione dei dati all'interno dell'azienda.

Nel 2022 non si sono verificati eventi che abbiano determinato situazioni di *data breach*.

#### **Modello organizzativo (d. L.gs 231/2001)**

In conformità alle previsioni del Decreto Legislativo 231/2001, la società possiede il proprio Modello Organizzativo e Gestionale i cui contenuti risultano coerenti con le Linee Guida elaborate dalle Associazioni di Categoria e con la *best practice* internazionale e che viene aggiornato periodicamente tenendo conto delle nuove figure di reato e delle novità legislative di volta in volta emanate in materia. Secondo l'Organismo di Vigilanza da un punto di vista complessivo il sistema organizzativo appare coerente con le finalità preventive disciplinate dal Modello, mentre annualmente la Società è impegnata nell'esecuzione di piani di miglioramento continui, che provvedano all'adattamento continuo del Modello all'evoluzione organizzativa della società.

#### **Piano di prevenzione della corruzione (d. L.gs 39/2013)**

In conformità alle previsioni del D.Lgs. 39/2013, la società ha adottato il rinnovato Piano per la Prevenzione della Corruzione 2022 – 2024 i cui contenuti sono coordinati con il "Modello di organizzazione, gestione e controllo" ai sensi del D.Lgs. 231/2001. Il Piano di prevenzione costituisce un valido strumento di sensibilizzazione del personale e dei collaboratori, in modo tale da evitare il rischio di comportamenti corruttivi a danno della Società e da stimolare la ricerca di ulteriori margini di efficienza nella gestione del servizio pubblico. La Società ha nominato il Responsabile per la Prevenzione della Corruzione e per la Trasparenza, il cui compito oltre a monitorare le attività potenzialmente a rischio, sarà quello di aggiornare annualmente il Piano.

Nel 2022 il Responsabile ha redatto l'annuale *Relazione sull'efficacia del Piano di Prevenzione* secondo la modulistica pubblicata dall'ANAC, dalla quale risulta che non vi sono state criticità.

La società provvede tempestivamente e con continuità all'esecuzione degli oneri informativi verso ANAC.

#### **Organismo di vigilanza (d. L.gs 231/2001)**

In conformità alle previsioni del D.Lgs. 231/2001, la società ha nominato l'Organismo di Vigilanza, ente dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, affidandogli il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza dei modelli e di curarne l'aggiornamento. Attualmente l'Organismo di Vigilanza è presieduto da un legale esterno e da due membri interni della società. L'Organismo in questo anno ha effettuato audit periodici sulle strutture societarie apicali, per verificare l'applicazione del Modello ed eventuali rischi. Non sono state riscontrate criticità di rilievo.

#### **Trasparenza (d. L.gs 33/2013)**

In linea con il principio di trasparenza amministrativa, COGESER si è dotata di una politica interna volta a caratterizzare ogni procedimento secondo i criteri di trasparenza e accessibilità; a tal fine pubblica sul proprio sito [www.cogeser.it](http://www.cogeser.it) tutte le informazioni la cui pubblicità è obbligatoria ai sensi delle vigenti disposizioni normative in materia, tra cui affidamento forniture, lavori e servizi, incarichi di collaborazione e consulenza, incarichi dirigenziali, sovvenzioni e contributi, società partecipate e informazioni relative ai componenti dell'Organo Amministrativo.

#### **Informativa sull'ambiente**

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta. Nel corso dell'esercizio la società non ha causato alcun danno ambientale, né tantomeno si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva, né alla società sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

La società è certificata ISO 14000/2015.

#### **Informazioni sulla gestione del personale**

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale. Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola, né si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti o cause di mobbing per cui la società sia stata dichiarata definitivamente responsabile.





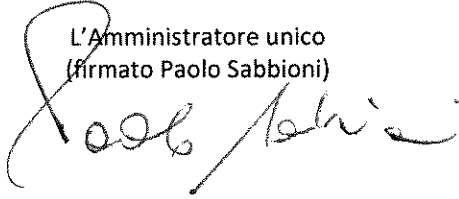
**Sedi secondarie**

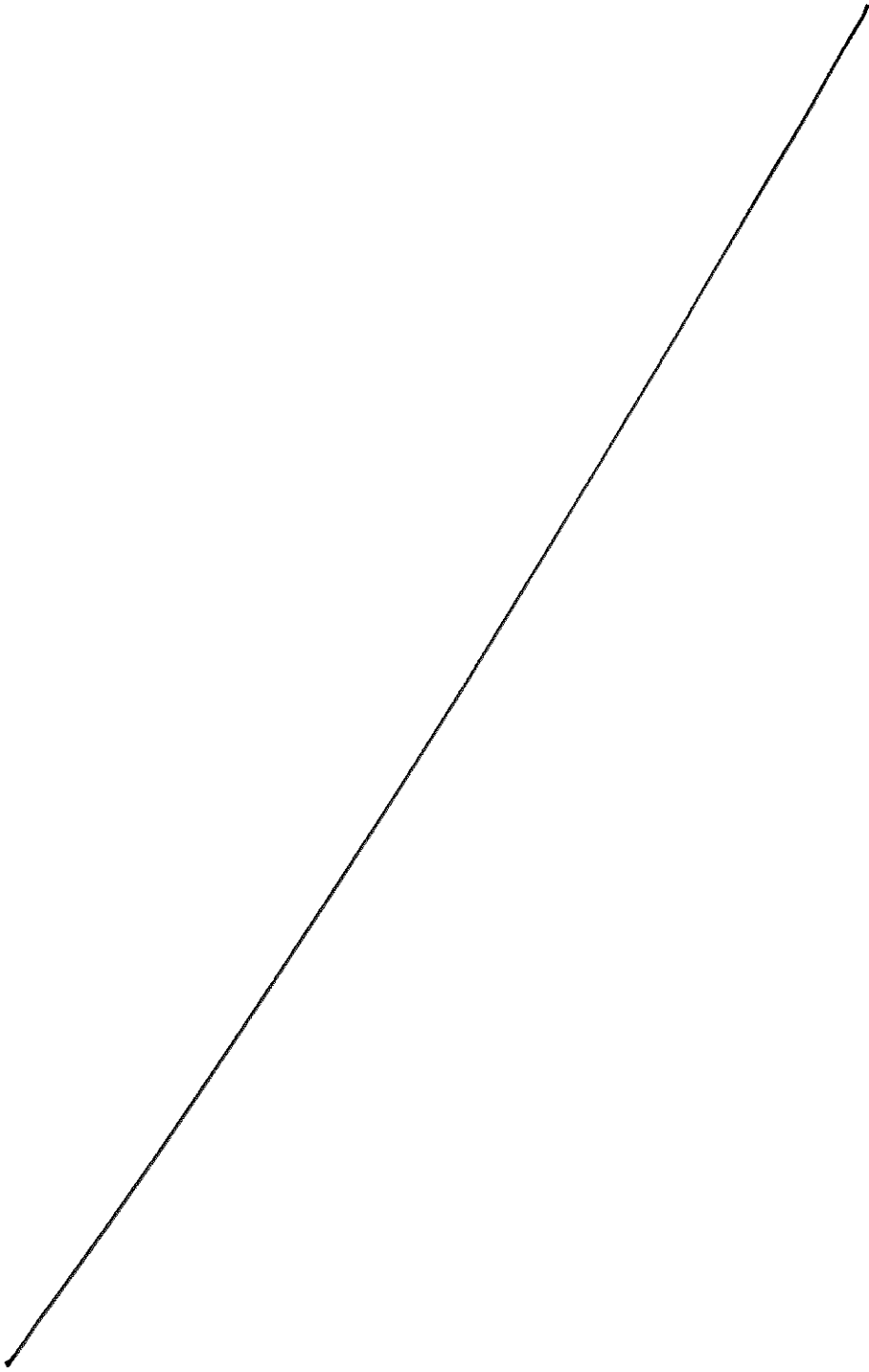
In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si dà di seguito evidenza che l'unica sede operativa secondaria della società è il magazzino materie prime, ubicato in Melzo, via Colombo.

-0-

Melzo, 20/4/2023

L'Amministratore unico  
(firmato Paolo Sabbioni)





## COGESER S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31/12/2022

Dati anagrafici	
Denominazione	COGESER S.P.A.
Sede	VIA MARTIRI DELLA LIBERTA' 18 20066 MELZO (MI)
Capitale sociale	5.860.319
Capitale sociale interamente versato	si
Codice CCIAA	MI
Partita IVA	08317570151
Codice fiscale	08317570151
Numero REA	1486494
Forma giuridica	Societa' Per Azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	Distribuzione di combustibili gassosi mediante condotte (35.22.00)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	Cogeser S.p.A.
Paese della capogruppo	Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	0



	31/12/2022	31/12/2021
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	74.008	81.922
6) immobilizzazioni in corso e acconti	9.900	700
7) altre	386.795	401.108
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>470.703</b>	<b>483.730</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	5.032.997	5.199.344
2) impianti e macchinario	41.407.934	41.832.916
3) attrezzature industriali e commerciali	1.080.654	1.070.987
4) altri beni	85.092	29.573
5) immobilizzazioni in corso e acconti	267.631	25.750
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>47.874.308</b>	<b>48.158.570</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	1.163.507	1.165.507
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>1.163.507</b>	<b>1.165.507</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1.163.507</b>	<b>1.165.507</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>49.508.518</b>	<b>49.807.807</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	345.909	165.221
<b>Totale rimanenze</b>	<b>345.909</b>	<b>165.221</b>
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	108.504	755.205
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>108.504</b>	<b>755.205</b>
<b>2) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.803.356	4.034.884
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>3.803.356</b>	<b>4.034.884</b>
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	314.381	42.551
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>314.381</b>	<b>42.551</b>
5-ter) imposte anticipate	980.155	903.499
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.050.923	857.506
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>6.050.923</b>	<b>857.506</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>11.257.319</b>	<b>6.593.645</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	3.888.428	81.052
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>3.888.428</b>	<b>81.052</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	6.667.407	3.555.791
3) danaro e valori in cassa	624	3.842
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>6.668.031</b>	<b>3.559.633</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>22.159.687</b>	<b>10.399.551</b>
D) Ratei e risconti	64.616	57.191
<b>Totale attivo</b>	<b>71.732.821</b>	<b>60.264.549</b>

<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	5.860.319	5.860.319
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	29.001.874	29.105.874
IV - Riserva legale	1.172.064	1.172.064
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Varie altre riserve	1	
Totale altre riserve	1	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	2.297	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.082.716	1.772.298
Totale patrimonio netto	38.119.271	37.910.554
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	689.291	662.202
<b>D) Debiti</b>		
<b>4) debiti verso banche</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.298.374	2.636.697
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.216.012	9.727.584
Totale debiti verso banche	14.514.386	12.364.281
<b>5) debiti verso altri finanziatori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	48.018	48.019
esigibili oltre l'esercizio successivo		48.018
Totale debiti verso altri finanziatori	48.018	96.037
<b>6) acconti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	12.500	
Totale acconti	12.500	
<b>7) debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.212.372	1.934.440
Totale debiti verso fornitori	2.212.372	1.934.440
<b>9) debiti verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.916.205	3.972.972
Totale debiti verso imprese controllate	8.916.205	3.972.972
<b>12) debiti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	709.988	486.969
Totale debiti tributari	709.988	486.969
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	121.944	125.482
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	121.944	125.482
<b>14) altri debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.885.997	498.548
Totale altri debiti	4.885.997	498.548
Totale debiti	31.421.410	19.478.729
E) Ratei e risconti	1.502.849	2.213.064
Totale passivo	71.732.821	60.264.549

	31/12/2022	31/12/2021
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.685.567	7.951.628
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.169.698	1.630.067
<b>5) altri ricavi e proventi</b>		
altri	214.833	208.312
Totale altri ricavi e proventi	214.833	208.312
Totale valore della produzione	10.070.098	9.790.007
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	691.372	365.898
7) per servizi	3.136.655	2.510.440
8) per godimento di beni di terzi	1.314.993	1.306.935
<b>9) per il personale</b>		
a) salari e stipendi	1.920.850	1.862.350
b) oneri sociali	591.585	554.554
c) trattamento di fine rapporto	189.468	145.408
e) altri costi	8.489	37.558
Totale costi per il personale	2.710.392	2.599.870
<b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	79.212	106.026
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.565.954	2.586.342
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.645.166	2.692.368
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(180.688)	65.515
14) oneri diversi di gestione	172.527	177.371
Totale costi della produzione	10.490.417	9.718.397
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(420.319)	71.610
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni</b>		
da imprese controllate	2.525.000	1.830.000
altri	1.062	1.064
Totale proventi da partecipazioni	2.526.062	1.831.064
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	15.228	3.992
Totale proventi diversi dai precedenti	15.228	3.992
Totale altri proventi finanziari	15.228	3.992
<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		
altri	141.156	118.352
Totale interessi e altri oneri finanziari	141.156	118.352
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	2.400.134	1.716.704
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
<b>18) rivalutazioni</b>		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	21.112	43.206
Totale rivalutazioni	21.112	43.206
<b>19) svalutazioni</b>		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	21.736	24.811
Totale svalutazioni	21.736	24.811
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(624)	18.395
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.979.191	1.806.709
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti		133.123
imposte differite e anticipate	(76.656)	(98.712)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	26.869	
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(103.525)	34.411
21) Utile (perdita) dell'esercizio	2.082.716	1.772.298

	31/12/2022	31/12/2021
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.082.716	1.772.298
Imposte sul reddito	(103.525)	34.411
Interessi passivi/(attivi)	125.928	114.360
(Dividendi)	(2.525.000)	(1.830.000)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		457
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(419.881)	91.526
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	100.184	62.659
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.645.166	2.692.368
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	19.397	
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.764.747	2.755.027
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.344.866	2.846.553
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(180.688)	65.516
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	646.701	205.228
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	277.932	90.441
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(7.425)	220.353
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(710.215)	(68.401)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	4.252.288	(10.923.864)
Totale variazioni del capitale circolante netto	4.278.593	(10.410.727)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	6.623.459	(7.564.174)
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(125.928)	(114.360)
(Imposte sul reddito pagate)	103.525	(34.411)
Dividendi incassati	2.525.000	1.830.000
(Utilizzo dei fondi)	(92.492)	(13.649)
Totale altre rettifiche	2.410.105	1.667.580
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	9.033.564	(5.896.594)
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(2.282.823)	(1.755.131)
Disinvestimenti	1.131	457
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(66.185)	(57.060)
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	2.000	
Disinvestimenti		10.000
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
Disinvestimenti	(3.807.376)	12.634.150
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(6.153.253)	10.832.416
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Accensione finanziamenti	4.784.000	6.792.000
(Rimborso finanziamenti)	(2.681.914)	(7.270.336)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	1	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.874.000)	(1.879.999)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	228.087	(2.358.335)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.108.398	2.577.487
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	3.555.791	978.139
Danaro e valori in cassa	3.842	4.464
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.559.633	982.603
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	6.667.407	3.555.791
Danaro e valori in cassa	624	3.842
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.668.031	3.559.633

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2022****Nota integrativa, parte iniziale****Premessa**

Il bilancio al 31.12.2022 chiude con un utile d'esercizio di € 2.082.816.

**Attività svolte**

La vostra società nell'esercizio ha operato prevalentemente nel settore della distribuzione del gas naturale e nella fornitura di servizi alle società del gruppo. Le informazioni relative alla natura dell'attività d'impresa sono esposte nella Relazione sulla Gestione.

**Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio**

L'esercizio 2022 è stato caratterizzato da significative e repentine variazioni dei costi delle materie prime energetiche che hanno pesantemente impattato il contesto economico europeo e nazionale e conseguentemente l'attività della Vs Società.

Già nell'autunno 2021 si era assistito ad un significativo aumento dei costi delle materie prime energetiche (gas ed energia elettrica) a causa della scarsità dei quantitativi di gas negli stoccaggi nazionali ed europei, della riduzione dei quantitativi di gas esportati dalla Russia e dalla ripresa economica post Covid. Ai precedenti elementi di criticità si è aggiunto - nel mese di febbraio 2022 - lo scoppio della guerra tra Russia e Ucraina e successivamente, nell'estate 2022, la necessità di riempire gli stoccaggi di gas europei.

L'aumento dei costi dei vettori energetici, generatisi a seguito di continue, improvvise e significative fluttuazioni del valore financo giornaliero, ha avuto il suo apice nel mese di agosto, quando il costo del gas metano al PSV ha superato i 300 €/Mwh e quello dell'energia elettrica (PUN) è andato oltre i 700 €/Mwh .

Queste dinamiche hanno indotto una significativa crescita dell'inflazione nazionale che nel 2022 si è attestata all'8,1% contro l'1.9% dell'anno precedente.

In questo contesto economico la Società, anche in qualità di Capogruppo dell'omonimo Gruppo societario, ha dovuto affrontare crescenti tensioni finanziarie determinate sia da condizioni di acquisto delle materie energetiche meno favorevoli che in passato, sia da un fatturato di gruppo significativamente accresciutosi senza il correlato aumento dei margini di vendita, sia da linee di credito insufficienti ai valori venutisi a determinare sia in acquisto che in vendita, sia infine da maggiori difficoltà di incasso dei crediti verso clienti.

In aggiunta l'abbattimento di alcune componenti tariffarie- che da luglio sono addirittura divenute negative e i significativi bonus sociali hanno rovesciato l'andamento dei flussi finanziari delle società di distribuzione del gas come Cogeser S.p.A. che, anziché incassare dalle società di vendita il servizio e le quote inerenti gli oneri di sistema, si sono trovate a versare alle società di vendita i contributi statali a riduzione delle tariffe e quelli relativi ai bonus gas, rivalendosi poi sulla CSEA (Cassa Servizi Energetici e Ambientali) e fungendo pertanto da elemento di bilanciamento finanziario per il sistema.

**Eventuale appartenenza a un Gruppo**

La vostra società appartiene al gruppo Cogeser in qualità di capogruppo e non è soggetta a direzione e coordinamento di terzi.

Segnaliamo, inoltre, che la vostra Società aderisce al consolidato fiscale in qualità di ente consolidante, l'adesione al consolidato fiscale di Gruppo è stata rinnovata per il triennio 2020 - 2022 (periodo 01/01/2020 - 31/12/2022). Si forniscono di seguito le principali informazioni relative a detta adesione:

- Le parti coinvolte nel contratto di consolidato fiscale sono le società Cogeser Energia Srl e Cogeser Servizi Srl, oltre alla società Cogeser Spa in qualità di capogruppo e consolidante.
- Le perdite fiscali utilizzate in applicazione dei principi della tassazione di Gruppo sono pagate alla controllata che le ha generate nella misura dell'aliquota IRES applicabile in relazione al periodo di imposta in cui dette perdite sono realizzate. Ciò entro il termine di versamento del saldo dell'IRES in base alla normativa vigente.
- Nell'esposizione del bilancio tra le componenti economiche di ciascuna delle società controllate è esposto l'ammontare delle proprie imposte per IRES, mentre tra le componenti patrimoniali è appostato un debito verso la capogruppo per imposte, anziché un debito verso erario.
- Nell'esposizione del bilancio tra le componenti economiche della società controllante è esposto





l'ammontare delle imposte per IRES riferito alla sola società consolidante, mentre tra le componenti patrimoniali è appostato il debito verso l'erario per l'ammontare complessivo del gruppo.

#### **Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate**

La società non ha posto in essere operazioni rilevanti non concluse a normali condizioni di mercato con parti correlate. Si segnala che la Società ha rapporti con i comuni soci effettuati a normali condizioni di mercato. Per quanto attiene i rapporti con le controllate si rimanda a quanto indicato nella relazione sulla gestione.

#### **Criteri di formazione**

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante dello stesso.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2022 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 interpretata e integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC").

#### **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio 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 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 delle voci 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. 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.

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).

Nella redazione del bilancio di esercizio è stato tenuto conto che

- la rilevazione delle voci deve essere effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine della rappresentazione corretta e veritiera.

A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori del bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio, quando interessate dalla sua applicazione.

#### **Deroghe**

Nessuna deroga a quanto sopra esposto è stata applicata nella redazione del bilancio.

#### **Immobilizzazioni**

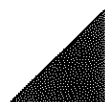
##### Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati in 3 anni con una aliquota costante annua del 33,33%.

Il diritto di superficie ed i costi connessi alla sua stipula sono ammortizzati lungo la durata del contratto stipulato e cioè in 40 anni.

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.



**Materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

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.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate in base alla data di entrata in funzione del bene e in base agli anni attesi d'utilizzo, considerando la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti e, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote e in base alla data di entrata in funzione del bene.

La società applica le seguenti aliquote che tengono conto dell'effettiva residua possibilità di utilizzo del cespite:

Categoria cespiti	Aliquota
fabbricati	dal 2,50 % al 3,33%
impianti e macchinari	dal 0,69 % al 10%
attrezzature:	10%
altri beni	dal 10% al 25%

Gli ammortamenti relativi ai beni della distribuzione del gas sono determinati in base alla vita tecnica utile determinata dall'ARERA per ciascuna tipologia di beni.

A seguito del conferimento avvenuto nell'esercizio 2014/15 dei beni già di proprietà degli enti soci, sono state adeguate le VTU dei beni di proprietà della società. Per questo motivo vi sono beni che hanno aliquote di ammortamento inferiori al 2.50%.

I beni realizzati a seguito di una convenzione sono stati ammortizzati con la stessa durata della convenzione medesima.

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. Le immobilizzazioni acquistate od entrate in funzione nell'esercizio sono ammortizzate sulla base delle aliquote di cui sopra ridotte del 50%, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61.

**Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

La società non ha effettuato operazioni di locazione finanziaria.

**Rimanenze di magazzino**

Materie prime, ausiliarie e componenti sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto e il valore di mercato, la valorizzazione del costo è effettuata con il metodo del costo medio ponderato.

I lavori in corso di esecuzione sono iscritti in base allo stato di avanzamento con il metodo del costo sostenuto.

**Crediti**

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale. Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il credito viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito.

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.

**Debiti**

I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale. Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il debito è inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del debito.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Ai fini della classificazione in bilancio, i crediti e debiti tributari vengono compensati solo se sussiste un diritto legale a compensare gli importi rilevati in base alla legislazione fiscale e vi è l'intenzione di regolare i debiti e i crediti tributari su base netta mediante un unico pagamento.

**Ratei e risconti attivi e passivi**

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.

**Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione.

Detto valore è rettificato in caso di perdite durevoli di valore. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario nel limite del costo di acquisto o di sottoscrizione.

**Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

**Trattamento di fine rapporto**

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

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

**Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

Le imposte anticipate sono rilevate in bilancio quando si ravvisa la ragionevole certezza del loro realizzo tramite adeguati redditi imponibili negli esercizi in cui le differenze temporanee si riverseranno.

**Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi per i servizi svolti sono riconosciuti al momento dell'erogazione del rispettivo servizio.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.

Per i servizi svolti, nel corso dell'esercizio, la società ha esposto i contributi ricevuti dagli utenti a fronte di richieste di servizi di estensioni reti ed impianti in ossequio al principio contabile di riferimento riportato nella voce "Risconti Passivi".

**Criteri di conversione dei valori espressi in valuta**

Non vi sono debiti o crediti espressi in valuta estera.

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

Gli impegni, gli avalli e fidejussioni sono esposti al valore nominale.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella presente nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

**Altre informazioni**

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

**Nota integrativa, attivo****Immobilizzazioni****Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
470.703	483.730	(13.027)

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali (Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazio i immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazio i immateriali	Totale immobilizzazio i immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo	1.024.735	700	744.693	1.770.128
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	942.813		343.585	1.286.398
Valore di bilancio	81.922	700	401.108	483.730
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Incrementi per acquisizioni	56.285	9.900		66.185
Riclassifiche (del valore di bilancio)	700	(700)		
Ammortamento dell'esercizio	64.899		14.313	79.212
Totale variazioni	(7.914)	9.200	(14.313)	(13.027)
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	1.081.720	9.900	744.693	1.836.313
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.007.712		357.898	1.365.610
Valore di bilancio	74.008	9.900	386.795	470.703

Gli incrementi dell'esercizio nei costi per "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" si riferiscono prevalentemente all'acquisto di licenze software per la gestione dell'attività.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono costituite prevalentemente dal "diritto di superficie" e dal "diritto di sottosuolo" relativi all'impianto di cogenerazione e teleriscaldamento.  
Nessuna svalutazione o rivalutazione è mai stata effettuata per dette immobilizzazioni.

### Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
47.874.308	48.158.570	(284.262)

### 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
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	7.051.429	66.562.810	3.468.030	920.807	25.750	78.028.826
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.852.085	24.729.894	2.397.043	891.234		29.870.256
Valore di bilancio	5.199.344	41.832.916	1.070.987	29.573	25.750	48.158.570
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni		1.762.635	195.050	74.130	248.747	2.280.562
Riclassifiche (del valore di bilancio)		6.866			(6.866)	
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)				(1.131)		(1.131)
Ammortamento dell'esercizio	166.347	2.194.483	185.383	19.742		2.565.954
Altre variazioni						
Totale variazioni	(166.347)	(424.982)	9.667	55.519	241.881	(284.262)
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	7.051.429	68.332.311	3.660.539	994.182	267.631	80.306.092
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.018.432	26.924.377	2.579.885	909.090		32.431.784
Valore di bilancio	5.032.997	41.407.934	1.080.654	85.092	267.631	47.874.308

L'incremento delle immobilizzazioni è prevalentemente generato dalle attività svolte sulle reti e sugli impianti di distribuzione del gas.

Nessuna rivalutazione o svalutazione dei cespiti materiali è stata mai effettuata.

### Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
1.163.507	1.165.507	(2.000)

### Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	1.165.507	1.165.507
Valore di bilancio	1.165.507	1.165.507
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Incrementi per acquisizioni	(2.000)	(2.000)
Totale variazioni	(2.000)	(2.000)
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	1.163.507	1.163.507
Valore di bilancio	1.163.507	1.163.507

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Le partecipazioni si riferiscono alle quote possedute direttamente nelle imprese controllate.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in perc.	Valore a bilancio o corrispondent e credito
Cogeser Energia S.r.l.	Meizo	05941460965	100.000	3.100.884	3.463.529	100	975.507
Cogeser Servizi S.r.l.	Meizo	05941330960	100.000	79.521	285.685	94	188.000
<b>Totale</b>							<b>1.163.507</b>

Le partecipazioni nelle imprese controllate sono iscritte nelle immobilizzazioni e rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Il decremento pari a € 2.000 si riferisce alla cessione di una quota della società Cogeser Servizi S.r.l. al comune di Roncello avvenuta in data 5 dicembre 2022, con atto del notaio Tesauro rep. 3.019 racc. 2.520.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore e non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

### Attivo circolante

#### Rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	165.221	180.688	345.909
<b>Totale rimanenze</b>	<b>165.221</b>	<b>180.688</b>	<b>345.909</b>

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
11.257.319	6.593.645	4.663.674

#### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	755.205	(646.701)	108.504	108.504
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	4.034.884	(231.528)	3.803.356	3.803.356
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	42.551	271.830	314.381	314.381
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	903.499	76.656	980.155	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	857.506	5.193.417	6.050.923	6.050.923
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>6.593.645</b>	<b>4.663.674</b>	<b>11.257.319</b>	<b>10.277.164</b>

Non ci sono operazioni che prevedano l'obbligo di retrocessione a termine.

Non sussistono crediti esigibili oltre 5 anni, si omette l'indicazione della ripartizione dei crediti per area geografica in quanto tutti i crediti sono iscritti nei confronti di soggetti italiani.

#### Crediti verso clienti

Sono costituiti da una pluralità di debitori e si riferiscono alle attività proprie dell'azienda: gestione impianti di distribuzione gas, vettoriamento, cessioni di beni o servizi. I crediti verso clienti sono al netto del fondo svalutazione crediti (€ 46.277).

Il fondo svalutazione crediti ha avuto la seguente movimentazione:

	31/12/2021	Incrementi	Decrementi	Altro	31/12/2022
Fondo Svalutazione Crediti	46.277				46.277

**Crediti verso controllate**

Sono costituiti in prevalenza da crediti derivanti da servizi svolti a favore delle controllate. Si precisa che € 1.687.272 derivano dal consolidato fiscale. Per il dettaglio dei crediti vantati verso le controllate si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

**Crediti tributari**

Sono costituiti prevalentemente dal credito IVA (€ 258.975) dalla richiesta di rimborso relativo alla quota deducibile IRES dei costi del personale incluso nel calcolo dell'IRAP riferita agli anni 2007-2012 (€ 19.404) e dal credito IRAP da compensare (€ 10.260).

**Attività per imposte anticipate**

Le imposte anticipate sono relative a differenze temporanee deducibili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

**Crediti verso altri**

Sono costituiti prevalentemente dai crediti verso la Cassa Conguaglio Servizio Elettrico (€ 5.902.219), da acconti a fornitori (€ 131.603), e da depositi cauzionali (€ 3.562).

Per maggior chiarezza e diversamente dall'esercizio precedente sono stati indicati nei crediti verso altri i crediti vantati verso la CCSE che lo scorso anno erano stati classificati nei ratei attivi. Si è proceduto pertanto all'opportuna riclassifica dei valori esposti nell'esercizio precedente al fine di renderli confrontabili (€ 707.267).

Tutti i crediti sono vantati verso soggetti domiciliati nel territorio nazionale.

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
3.888.428	81.052	3.807.376

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	81.052	3.807.376	3.888.428
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>81.052</b>	<b>3.807.376</b>	<b>3.888.428</b>

Sono costituite da crediti finanziari generati dall'attività di cash pooling di gruppo. Si evidenzia che la Società ha in essere un contratto di Cash Pooling con le controllate Cogeser Servizi S.r.l e Cogeser Energia S.r.l.

**Disponibilità liquide**

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
6.668.031	3.559.633	3.108.398

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	3.555.791	3.111.616	6.667.407
Denaro e altri valori in cassa	3.842	(3.218)	624
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>3.559.633</b>	<b>3.108.398</b>	<b>6.668.031</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Tale valore rappresenta la posizione alla data di chiusura di esercizio.

**Ratei e risconti attivi**

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
64.616	57.191	7.425

	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	57.191	57.191
Variazione nell'esercizio	7.425	7.425
Valore di fine esercizio	64.616	64.616

Essi sono costituiti dai risconti attivi per premi polizze assicurative e per manutenzione software. Per maggior chiarezza e diversamente dall'esercizio precedente sono stati indicati nei crediti verso altri i crediti vantati verso la CCSE che lo scorso anno erano stati classificati nei ratei attivi. Si è proceduto pertanto all'opportuna riclassifica dei valori esposti nell'esercizio precedente al fine di renderli confrontabili (€ 707.267).

Non sussistono al 31/12/2022 ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Descrizione	Importo
Ratei attivi	
Risconti attivi	64.616
Altri di ammontare non apprezzabile	
	<b>64.616</b>

### Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

#### Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
38.119.271	37.910.554	208.717

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato di esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	5.860.319							5.860.319
Riserva da soprapprezzo delle azioni	29.105.874	104.000						29.001.874
Riserva legale	1.172.064							1.172.064
Varie altre riserve				1				1
Totale altre riserve				1				1
Utili (perdite) portati a nuovo			2.297					2.297
Utile (perdita) dell'esercizio	1.772.297	1.770.000	(2.297)				2.082.716	2.082.716
Totale patrimonio netto	37.910.554	1.874.000		1			2.082.716	38.119.271

Il capitale sociale è costituito da 5.860.319 azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 1 (uno) ciascuna.

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte 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.)



	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	5.860.319	Riserva di capitale				
Riserva da soprapprezzo delle azioni	29.001.874	Riserva di capitale	A,B,C,	29.001.874		
Riserva legale	1.172.064	Riserva di utile	B			
<b>Altre riserve</b>						
Totale altre riserve	1					
Utili portati a nuovo	2.297		A,B,C,D	2.297		
<b>Totale</b>	<b>36.036.555</b>			<b>29.004.171</b>		
Residua quota distribubile				29.004.171		

Utili distribuiti per azione. L'utile del periodo precedente che spetta al proprietario di una quota unitaria del capitale d'impresa è pari a Euro 0,30

Il metodo di calcolo utilizzato è il seguente:  $1.770.000/5.860.319$ .

Non vi sono altre riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
689.291	662.202	27.089

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	662.202
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	100.184
Utilizzo nell'esercizio	92.492
Altre variazioni	19.397
Totale variazioni	27.089
<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>689.291</b>

Il TFR accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/22 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto delle erogazioni ai dimessi e degli anticipi corrisposti. Si precisa che l'accantonamento a conto economico contiene anche la quota di TFR destinata ai fondi esterni

#### Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
31.421.410	19.478.729	11.942.681

#### Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	12.364.281	2.150.105	14.514.386	7.298.374	
Debiti verso altri finanziatori	96.037	(48.019)	48.018	48.018	
Acconti		12.500	12.500	12.500	
Debiti verso fornitori	1.934.440	277.932	2.212.372	2.212.372	
Debiti verso imprese controllate	3.972.972	4.943.233	8.916.205	8.916.205	
Debiti tributari	486.969	223.019	709.988	709.988	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	125.482	(3.538)	121.944	121.944	
Altri debiti	498.548	4.387.449	4.885.997	4.885.997	
<b>Totale debiti</b>	<b>19.478.729</b>	<b>11.942.681</b>	<b>31.421.410</b>	<b>24.205.398</b>	<b>7.216.012</b>

**Debiti verso banche**

I debiti verso banche oltre i 12 mesi si decrementano grazie al rimborso delle quote capitale dei finanziamenti nel rispetto dei piani di ammortamento.

I debiti verso banche entro i 12 mesi si incrementano a seguito dell'attivazione di due linee di cassa a breve, di cui una per anticipo fatture fornitori, e di un finanziamento imposte e tredicesime.

Il totale dei debiti verso banche oltre i 12 mesi ammonta a € 7.216.012.

Di seguito il dettaglio dei finanziamenti accesi dalla società verso il sistema creditizio:

Istituto erogante	Tipo finanziamento	Finalità	Anno erogazione	Importo erogato	Garanzie	Durata
Banca Popolare di Milano	Chirografario	Investimenti reti gas	2010/11	2.000.000		15
Banca Popolare di Milano	Mutuo Ipotecario	Acquisto sede	2009/10	1.800.000	Ipoteca sull'immobile € 3.600.000	15
Banca Popolare di Milano	Mutuo Ipotecario	Realizzazione Magazzino	2010/11	1.500.000	Ipoteca sull'immobile € 3.000.000	15
Banca di credito cooperativo di Cernusco	Chirografario	Investimento TLR	2011/12	4.300.000		15
Banca di credito cooperativo di Milano	Chirografario	Imposte e tasse	2022	784.000		1
Banca di credito cooperativo di Milano	Chirografario	Investimenti IP	2020	1.000.000		7
Banca Intesa Sanpaolo	Chirografario	cassa Ex COVID	2021	2.000.000		6
Banca Intesa Sanpaolo	Chirografario	cassa	2019	2.000.000		5
Banca Intesa Sanpaolo	Chirografario	Investimenti ex reti gas	2021	4.250.000		6
Banca di credito cooperativo di Milano	Chirografario	Anticipo Flussi	2022	2.000.000		120 giorni

**Debiti verso altri finanziatori**

Sono costituiti dal finanziamento ricevuto dalla Regione Lombardia a titolo di "incentivo per la diffusione di sistemi di teleriscaldamento" nell'anno 2014. Il totale del debito residuo ammonta a € 48.018.

**Acconti**

Si compongono di contributi ricevuti dagli utenti per estensioni reti i cui lavori sono in corso.

**Debiti verso fornitori**

Sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

**Debiti tributari**

Sono composti in prevalenza dal debito IRES (€ 632.757) e dal debito v/erario c/ritenute da lavoro dipendente e autonomo (€ 77.133).

**Debiti verso Controllate**

Sono composti prevalentemente da debiti finanziari inerenti le transazioni di cash pooling (€ 4.832.885) e da debiti verso Cogeser Energia S.r.l. per il servizio di vettoriamento (€ 3.976.048).

**Debiti verso altri**

sono costituiti principalmente da debiti verso il personale (€ 433.779) per ratei ferie, permessi e

quattordicesima e premi contrattuali, da debiti verso Soci per dividendo (€ 1.874.000), da debiti per il servizio di vettoriamiento (€ 2.475.618).

Si omette l'indicazione della ripartizione dei debiti per area geografica in quanto tutti i debiti sono iscritti nei confronti di soggetti italiani.

Non vi sono ulteriori debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali oltre ai Mutui Ipotecari sopra riportati.

### Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
1.502.849	2.213.064	(710.215)

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	1.174.847	1.038.217	2.213.064
Variazione nell'esercizio	(674.863)	(35.352)	(710.215)
Valore di fine esercizio	499.984	1.002.865	1.502.849

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. I ratei passivi si riferiscono prevalentemente a quanto accantonato a fronte delle competenze da versare alla Cassa Conguaglio Servizio Elettrico che opera anche nel settore gas per bilanciare i ricavi per tariffa di riferimento (€ 487.155) con durata entro l'esercizio successivo.

I risconti passivi sono prevalentemente composti da:

- Risconti passivi teleriscaldamento calcolati a fronte di contributi ricevuti dai clienti per l'allacciamento alla rete di teleriscaldamento. Il riversamento a conto economico avviene in base alla competenza temporale e alla correlazione con il relativo ammortamento dei beni a cui si riferiscono. Il totale dei risconti passivi per teleriscaldamento ammonta a € 320.456, di cui € 10.863 con durata entro l'esercizio successivo, € 43.452 con durata oltre l'esercizio successivo ed entro i 5 anni e € 266.141 con durata oltre i 5 anni.
- Risconti passivi gas sono calcolati a fronte di contributi ricevuti dagli utenti in relazione alle estensioni della rete del gas. Il totale dei risconti passivi gas ammonta a € 669.477, di cui € 14.778 con durata entro l'esercizio successivo, € 59.112 con durata oltre l'esercizio successivo ed entro i 5 anni e € 595.587 con durata oltre i 5 anni.

### **Nota integrativa, conto economico**

#### Valore della produzione

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
10.070.098	9.790.007	280.091

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	7.685.567	7.951.628	(266.061)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	2.169.698	1.630.067	539.631
Altri ricavi e proventi	214.833	208.312	6.521
<b>Totale</b>	<b>10.070.098</b>	<b>9.790.007</b>	<b>280.091</b>

Si evidenzia che la congiuntura economica ha reso necessari significativi interventi statali al fine di contenere gli effetti degli aumenti dei prezzi nel settore del gas naturale.

Alcuni di questi provvedimenti hanno impattato primariamente sulle cosiddette "componenti passanti" che vengono fatturate alle società di vendita: nell'anno talune componenti tariffarie sono state azzerate e altre sono state create o hanno assunto valori negativi generando quindi per la società un credito rilevante nei confronti di CSEA.

Nell'esercizio precedente le "componenti passanti" destinate ad essere versate alla CSEA erano imputate nella voce "Costi per Servizi" poiché assumevano la natura di costo.

Nell'esercizio 2022 le suddette "componenti passanti" hanno al contrario assunto la natura di "minor costo" e pertanto si è provveduto a riclassificarle tra i "Ricavi per vendite e prestazioni".

Si è proceduto quindi all'opportuna riclassifica dei valori esposti nell'esercizio precedente al fine di renderli confrontabili con quelli del presente esercizio (€ 1.114.068).

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Servizio distribuzione gas	5.327.795
Ricavi prestaz. a società del gruppo	1.836.445
Ricavi prestaz. accessorie distr. gas	366.090
Altro	155.237
<b>Totale</b>	<b>7.685.567</b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono stabili rispetto al precedente esercizio.

Non viene indicata la ripartizione dei ricavi per area geografica in quanto tutti i ricavi sono conseguiti in Italia. L'andamento dell'attività è esposto nella Relazione sulla gestione.

### Costi della produzione

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
10.490.417	9.718.397	772.020

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	691.372	365.898	325.474
Servizi	3.136.655	2.510.440	626.215
Godimento di beni di terzi	1.314.993	1.306.935	8.058
Salari e stipendi	1.920.850	1.862.350	58.500
Oneri sociali	591.585	554.554	37.031
Trattamento di fine rapporto	189.468	145.408	44.060
Altri costi del personale	8.489	37.558	(29.069)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	79.212	106.026	(26.814)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.565.954	2.586.342	(20.388)
Variazione rimanenze materie prime	(180.688)	65.515	(246.203)
Oneri diversi di gestione	172.527	177.371	(4.844)
<b>Totale</b>	<b>10.490.417</b>	<b>9.718.397</b>	<b>772.020</b>

#### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e costi per servizi

Sono strettamente correlati all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto Economico. Per chiarezza si evidenzia che nei Costi per servizi si riflette la riclassifica delle "componenti passanti" di cui al "valore della produzione".

#### Costi per godimento beni di terzi

La voce include principalmente l'ammontare del "canone di concessione" (€ 1.217.465) previsto contrattualmente a favore degli enti concedenti il servizio di distribuzione del gas.

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

#### Costi del personale

la voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

#### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

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

La variazione comprende le giacenze di materie prime e ricambi presenti in magazzino.

**Oneri diversi di gestione**

Sono composti principalmente dai costi per imposte diverse da quelle sul reddito, altri oneri amministrativi per la gestione della società e dalle sopravvenienze passive determinate in parte da rettifiche di accantonamenti relativi ad esercizi precedenti.

**Proventi e oneri finanziari****Composizione dei proventi da partecipazione**

Introduzione, composizione dei proventi da partecipazione  
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 11, C.c.)

Descrizione	Controllate	Altre
Altri proventi da partecipazione diversi dai dividendi	2.525.000	1.062
Dividendi		
	<b>2.525.000</b>	<b>1.062</b>

L'ammontare dei proventi da partecipazione si riferisce al dividendo distribuito nell'esercizio dalla controllata Cogeser Energia S.r.l. (€ 2.430.000) e dalla Cogeser Servizi S.r.l. (€ 95.000).

**Altri proventi finanziari**

I proventi finanziari sono costituiti dagli interessi maturati su conti correnti bancari (€ 15.228).

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti  
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	140.792
Altri	365
<b>Totale</b>	<b>141.156</b>

**Interessi e altri oneri finanziari**

Gli "oneri verso banche" sono costituiti dagli interessi passivi su conti correnti e finanziamenti bancari (€ 140.792).

**Utile e perdite su cambi**

Tutte le transazioni sono effettuate in moneta di conto pertanto non ci sono utili o perdite su cambi.

**Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie**

La rettifica di valore delle passività finanziarie è costituita dagli interessi passivi addebitati alla capogruppo per effetto del sistema di cash pooling di gruppo (€ 21.736).

La rettifica di valore delle attività finanziarie sono generate dagli interessi attivi accreditati alla capogruppo a seguito delle operazioni di cash pooling di gruppo (€ 21.112).

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

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, numero 13 del codice civile non si segnalano ricavi di entità o incidenza straordinari.

**Costi di entità o incidenza eccezionali**

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, numero 13 del codice civile non si segnalano costi di entità o incidenza straordinari.

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

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	4.083.794	1.063
Differenze temporanee nette	(4.083.794)	(1.063)
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(903.463)	(36)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(76.647)	(9)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(980.110)	(45)

**Dettaglio delle differenze temporanee deducibili**

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Maggiori ammort. civili	3.564.008	305.264	3.869.272	24,00	928.625	4,20	45
Svalutazione crediti	29.247		29.247	24,00	7.019		
Altro	171.173	14.102	185.275	24,00	44.466		

Non vi è fiscalità differita passiva.

La variazione delle imposte anticipate è riconducibile principalmente alle differenze di trattamento fiscale degli ammortamenti.

Le altre differenze temporanee sono principalmente generate dall'accantonamento della stima dei premi di risultato e dei relativi contributi.

**Nota integrativa, altre informazioni****Dati sull'occupazione**

La ripartizione del personale medio per categoria è riportata nella seguente tabella:

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Totale Dipendenti
Numero medio	3	1	32	5	41

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

Si evidenziano i compensi complessivi spettanti all'Amministratore Unico e ai membri del Collegio sindacale.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	24.960	32.188

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

Si evidenziano i compensi complessivi spettanti alla società di revisione.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	16.000
Altri servizi di verifica svolti	16.800
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	32.800

**Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del codice civile si precisa che la società non detiene strumenti finanziari derivati.

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

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
- vs controllate	5.279.543	1.442.539	3.837.004
- vs terzi	16.314.909	414.909	15.900.000
<b>Totale Rischi</b>	<b>21.594.452</b>	<b>1.857.448</b>	<b>19.737.004</b>

Le fidejussioni verso terzi sono composte prevalentemente da garanzie prestate a enti per l'esecuzione di lavori, da garanzia prestate per le obbligazioni derivanti dalla sottoscrizione del contratto di acquisto di gas naturale e da garanzie su finanziamenti.

**Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

La società non ha accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile non si segnalano accadimenti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio tali da influenzare significativamente la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.

**Informazioni ex art. 1, comma 125-bis, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

Nel corso dell'esercizio la Società non ha ricevuto "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici" di cui alla legge 124/2017, art. 1 comma 125. Le attività poste in essere con pubbliche amministrazioni o enti equiparati ad esse dalla norma sono infatti esclusivamente di natura contrattuale tra quelle previste nello Statuto e sono regolate contrattualmente a normali condizioni di mercato.

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

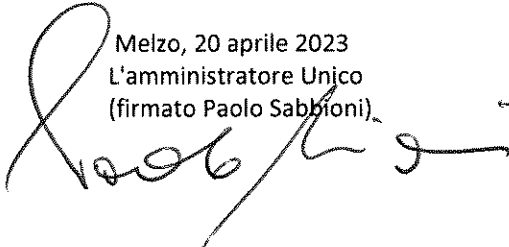
Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone di destinare il risultato d'esercizio pari ad Euro 2.082.716 come segue:

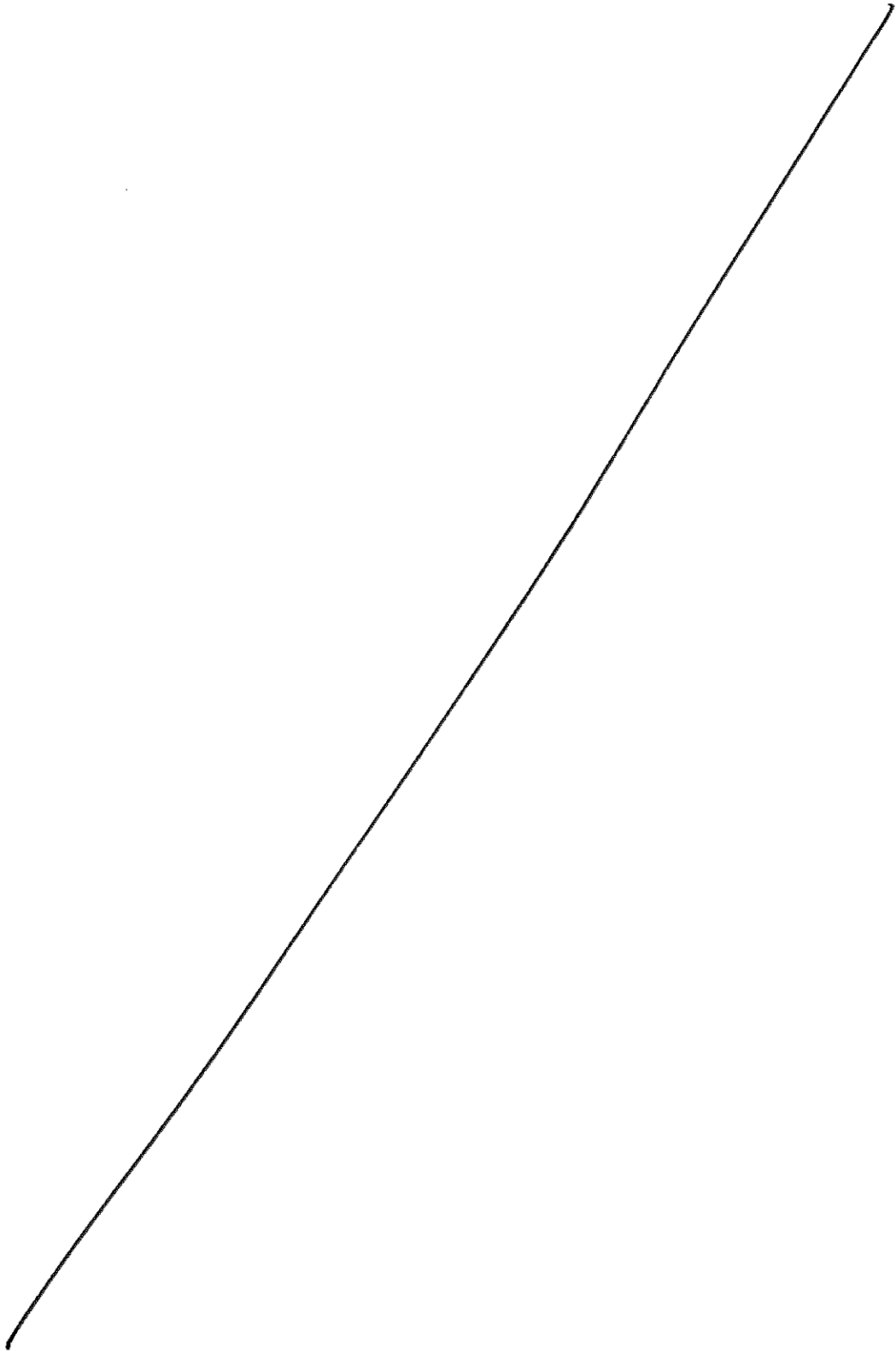
- Euro 1.870.000 a titolo di dividendo
- Euro 212.716 a utile a nuovo.

**Nota integrativa, parte finale**

La presente situazione patrimoniale è composta da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del periodo.

Melzo, 20 aprile 2023  
L'amministratore Unico  
(firmato Paolo Sabbioni)







**COGESER S.p.A.**  
Sede in Via Martiri della libertà, 18 - 20066 Melzo (MI)  
Capitale sociale Euro 5.860.319,00 I.V.

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci  
ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

All'Assemblea degli Azionisti della società COGESER S.p.A.,

**Premessa**

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, ha svolto le funzioni previste dall'art. 2403, in quanto l'attività di revisione, ai sensi dell'art. 2409 bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione Audirevi S.r.l., incaricata dall'Assemblea degli Azionisti del 13 maggio 2022.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, l'attività del Collegio è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

**Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. C.C.**

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

Il Collegio conferma che l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è conforme con quanto previsto all'oggetto sociale; l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati; le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, c. 2 C.C. e più precisamente: sui risultati gestionali dell'esercizio sociale; sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma; sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'Amministratore Unico della deroga di cui all'art. 2423, c. 5 C.C.; sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 C.C..

**Attività svolta**

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

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

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura – amministratore unico, dirigenti e dipendenti ed inoltre consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio Sindacale.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'amministratore unico sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale; non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta:
  - non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
  - non si è dovuto intervenire per omissioni dell'Amministratore Unico ai sensi dell'art. 2406 C.C.;
  - non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 C.C.;
  - non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, c. 7 C.C.;
- nel corso dell'esercizio il Collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

#### **Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2022 che è stato messo a propria disposizione nei termini di cui all'art. 2429 C.C.

Ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2022 risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, nel rispetto di quanto prescrive l'art. 2423 C.C. e secondo gli schemi previsti dagli articoli 2424 e 2425 C.C..

L'Amministratore Unico ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 C.C.;

Tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, c. 1 C.C..

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

- i criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31.12.2022 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione ed a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'Amministratore Unico, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, c. 4 C.C.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.
- gli impegni, le garanzie e le passività potenziali risultano esaurientemente illustrate nella nota integrativa nel paragrafo "impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale";
- la Società di Revisione Audirevi S.r.l., ha rilasciato in data 27.04.2023 la relazione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27.02.2010, n. 39, in cui esprime il giudizio professionale sul bilancio d'esercizio al 31.12.2022 che rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria al 31.12.2022, il risultato economico ed i flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data della Vostra società;
- sono state acquisite informazioni dell'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo adottato che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

Per quanto riguarda gli avvenimenti del 2022 che hanno originato un significativo aumento delle materie prime energetiche ed a quelli di inizio 2023 rimandiamo a quanto esposto dall'Amministratore Unico nella "Relazione sulla gestione" e nella "Nota integrativa" al bilancio chiuso al 31 dicembre 2022.

Il Collegio sindacale ha pertanto accertato che non vi siano elementi che possano evidenziare un fattore di incertezza sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento, elemento questo che risulta confermato per l'esercizio in chiusura.

In merito alla proposta dell'Amministratore Unico circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della nota integrativa, il Collegio Sindacale non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'Assemblea dei soci.

#### Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'Amministratore Unico relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2022, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per € 2.082.716 e si riassume nello Stato Patrimoniale nei seguenti valori:

	Euro
Attività	71.732.821
Passività	71.732.821
- Patrimonio Netto (escluso l'utile di esercizio)	36.036.555
- Utile (Perdita) di esercizio	2.082.716

Il Conto Economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

	Euro
Valore della produzione (ricavi non finanziari)	10.070.098
Costi della produzione (costi non finanziari)	10.490.417
Differenza	(420.319)
Proventi e oneri finanziari	2.400.134
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(624)
Risultato prima delle imposte	1.979.191
Imposte sul reddito	(103.525)
Utile (Perdita) dell'esercizio	2.082.716

#### Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività svolta, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2022, così come redatto dall'Amministratore Unico.

Melzo, 27 aprile 2023

#### Il Collegio Sindacale

Baldassarre dott. Ottavio – Presidente

Biffi rag. Mauro – Sindaco Effettivo

Rigoni rag. Rossella Ida – Sindaco Effettivo

**Cogeser S.p.A.**

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022**  
**Relazione della società di Revisione Indipendente**  
**ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs 39/2010**

---

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della  
Cogeser S.p.A.

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

#### *Giudizio*

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Cogeser S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### *Elementi alla base del giudizio*

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

#### *Responsabilità dell'Amministratore Unico e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio*

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

L'Amministratore Unico è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

L'Amministratore Unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

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

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

---

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

*Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e) del D.Lgs 39/2010*

L'Amministratore Unico della Cogeser S.p.A. è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione della Cogeser S.p.A. al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Cogeser S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Cogeser S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Milano, 27 aprile 2023

Audirevi S.p.A.



Davide Borsani

Socio

**COGESER S.p.A.**

Sede in via Martiri della libertà, 18 - 20066 Melzo (MI)  
Capitale sociale Euro 5.860.319,00 I.V.

**Conti Annuali Separati previsti  
dalla Direttiva sulla separazione contabile del  
Ministero dell'Economia e delle Finanze**

*(ai sensi dell'articolo 15, comma 2, del decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175)*

**Nota di commento**

**Esercizio al 31/12/2022**





**PREMESSA**

Queste note forniscono le informazioni utili a comprendere i Conti Annuali Separati redatti secondo la Direttiva (di seguito: Direttiva MEF) sulla separazione contabile del 9 settembre 2019 del Ministero dell'Economia e delle Finanze, articolo 15, comma 2, del decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175.

**STRUTTURA e CONTENUTO dei CONTI ANNUALI SEPARATI**

La separazione contabile del bilancio dell'esercizio 2022 della società è stata redatta in conformità alla Direttiva MEF sulla separazione contabile, adottata ai sensi dell'art. 15, comma 2, del decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175, che le società di cui all'art. 6, comma 1, del medesimo decreto sono tenute ad applicare in deroga all'obbligo di separazione societaria di cui all'art. 8, comma 2-bis, della legge 10 ottobre 1990, n. 287.

In ottemperanza all'art. 8 della Direttiva MEF, il bilancio separato è costituito da:

- a) conto economico ripartito per singola attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, senza attribuzione alle attività dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- b) conto economico ripartito per singole attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, con l'integrale attribuzione alle attività dei costi, al netto delle componenti positive di reddito, relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- c) conti economici, con indicazione dettagliata delle diverse componenti dei ricavi e dei costi, delle attività articolate in comparti, con l'integrale attribuzione alle attività e ai comparti dei costi, al netto delle componenti positive di reddito, relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- d) stato patrimoniale ripartito per singola attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, senza attribuzione alle attività dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- e) stati patrimoniali, con indicazione dettagliata delle diverse componenti delle attività e delle passività, delle singole attività articolate in comparti, senza attribuzione alle attività e ai comparti dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- f) prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi alle attività, ai servizi comuni, alle funzioni operative condivise ed ai comparti senza attribuzione alle attività delle poste patrimoniali relative ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- g) prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi alle attività, ai servizi comuni, alle funzioni operative condivise e ai comparti con l'integrale attribuzione alle attività delle poste patrimoniali relative ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- h) nota di commento dei conti annuali separati di cui alle precedenti lettere, da redigere in base a quanto previsto all'articolo 12.

La conformità dei Conti Annuali Separati, redatti secondo la Direttiva MEF e relativi al Bilancio dell'esercizio chiuso il 31/12/2022, la cui responsabilità di redazione compete agli amministratori, è attestata dalla società di revisione legale AUDIREVI S.p.A.

La presente nota contiene le informazioni previste dall'art. 12 della Direttiva MEF.

**PROFILO della SOCIETÀ**

L'informativa che segue è riferita ai dati di bilancio della società COGESER S.P.A. chiuso al 31/12/2022. Per una più completa descrizione delle attività svolte dalla società e degli accadimenti avvenuti nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2022 si rinvia alla Relazione sulla Gestione al Bilancio di Esercizio nonché alla Nota Integrativa al Bilancio d'Esercizio, di cui il presente documento è un allegato.

COGESER S.P.A. è un'azienda a totale partecipazione pubblica ed opera nel settore della distribuzione e misura del gas naturale oltre a fornire servizi (organizzativi, amministrativi, tecnici, ecc.) alle società controllate

Cogeser Servizi S.r.l. e Cogeser Energia S.r.l..

La società risulta soggetta alla Direttiva MEF in quanto:

- società a controllo pubblico, in quanto completamente partecipata da enti locali,
- svolge attività economiche protette da diritti speciali o esclusivi insieme con altre attività svolte in regime di economia di mercato.

COGESER S.P.A. opera infatti nelle seguenti attività:

Descrizione	Protetta - Mercato
Distribuzione e Misura del gas naturale	P
Servizi verso controllate	M
Patrimoniale	M
Altre Attività	M

La società è inoltre soggetta alle disposizioni di cui al Testo Integrato Unbundling Contabile (TIUC) - Allegato A della Delibera n. 137 del 2016 dell'Autorità di Regolazione Energia, Reti e Ambiente (ARERA) e ha sviluppato nel corso degli anni un sistema di separazione contabile idoneo a predisporre i Conti Annuali Separati secondo quanto previsto dal TIUC.

Per una più completa descrizione delle attività svolte dalla società e degli accadimenti avvenuti nel corso dell'esercizio si rinvia alla Relazione sulla Gestione nonché alla Nota Integrativa al Bilancio di Esercizio.

#### **CRITERI di REDAZIONE**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 a) della Direttiva MEF]*

I criteri adottati per la redazione dei Conti Annuali Separati, composti dagli Stati Patrimoniali, dai Conti Economici e dai prospetti relativi alla movimentazione delle immobilizzazioni ripartiti per Attività, Comparti, Servizi Comuni e Funzioni Operative Condivise rispettano le disposizioni della Direttiva MEF.

I criteri illustrati nella presente nota rappresentano esclusivamente le modalità di predisposizione dei Conti Annuali Separati, nonché le modalità di attribuzione delle poste patrimoniali ed economiche secondo le disposizioni contenute nella Direttiva MEF; si rinvia al Bilancio d'Esercizio per l'illustrazione dei criteri di redazione del Bilancio, per le informazioni necessarie a comprendere i principali fenomeni che si sono verificati nel corso del periodo amministrativo 2022 e per l'illustrazione delle principali variazioni intervenute nel periodo a livello societario.

I principi contabili adottati per la redazione dei Conti Annuali Separati, nonché i Conti Annuali Separati stessi derivano dal Bilancio dell'Esercizio 2022, cui si rimanda integralmente per tutte le informazioni già ivi contenute, e pertanto le relative poste economiche e patrimoniali, a livello di singola voce prevista dal Codice Civile, coincidono nel totale con quelle del Bilancio d'Esercizio.

#### **ATTIVITA' della SOCIETA'**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 b) della Direttiva MEF]*

La Direttiva MEF prevede un sistema di separazione contabile basato sulle seguenti destinazioni:

- **Attività:** fase operativa che può essere gestita come un'impresa separata;
- **Comparto:** unità logico-organizzativa che individua, nell'ambito dell'attività, un'aggregazione di valori economico-patrimoniali, distinta secondo quanto previsto dall'art. 4, comma 2 della Direttiva MEF;
- **Servizio Comune:** un'unità logico-organizzativa che svolge funzioni in modo centralizzato nell'ambito dello stesso soggetto giuridico riferite in generale all'intera impresa;
- **Funzione Operativa Condivisa:** funzione aziendale, svolta anche attraverso una struttura dedicata,

che nell'ambito dello stesso soggetto giuridico presta servizi di natura operativa, di tipo tecnico e/o commerciale, in maniera condivisa ad almeno due attività o comparti del soggetto medesimo.

L'art. 4.1 della Direttiva MEF dispone che le società definiscano le attività, ossia ciascuna fase operativa in cui il processo produttivo può essere suddiviso in una logica di impresa separata.

L'art. 4.2, con riferimento alle attività svolte dalla società, prevede inoltre che per ciascuna attività siano definiti, ove presenti, i seguenti due comparti di separazione contabile:

- *produzione protetta da diritti speciali o esclusivi (P);*
- *produzione in regime di economia di mercato (M).*

Le attività svolte dalla società nell'esercizio 2022 si sono articolate in:

- **Distribuzione e Misura del gas naturale (ATTIVITA' PROTETTA):** La società svolge l'attività di distribuzione del gas naturale sul territorio dei comuni di Bellinzago Lombardo, Gorgonzola, Inzago, Melzo, Pioltello, Truccazzano e Vignate di cui ha la concessione.
- **Servizi alle controllate (LIBERO MERCATO):** La società fornisce servizi (organizzativi, amministrativi, tecnici, ecc.) alle società controllate Cogeser Servizi S.r.l. e Cogeser Energia S.r.l..
- **Patrimoniale (LIBERO MERCATO):** La società, detenendone la proprietà, ha affittato alla controllata Cogeser Servizi S.r.l. il ramo d'azienda per la conduzione della centrale di cogenerazione e della relativa rete di teleriscaldamento sita nel comune di Pioltello. Inoltre la società detiene un immobile commerciale che è affittato ad altro operatore economico.
- **Altre attività (LIBERO MERCATO):** Le altre attività includono attività residuali tra le quali i ricavi generati dall'attualizzazione di alcuni crediti relativi alla cessione di alcuni impianti fotovoltaici il cui incasso è dilazionato in base all'incasso dei contributi erogati dal GSE ed alcuni costi afferenti i medesimi impianti.

#### **SERVIZI COMUNI**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 b) della Direttiva MEF]*

I servizi comuni, ai sensi dell'art. 5.1 della Direttiva MEF, si riferiscono a:

- a) *approvvigionamenti e acquisti;*
- b) *trasporti e autoparco;*
- c) *logistica e magazzini;*
- d) *servizi immobiliari e facility management;*
- e) *servizi informatici;*
- f) *ricerca e sviluppo;*
- g) *servizi di ingegneria e di costruzione;*
- h) *servizi di telecomunicazione;*
- i) *servizi amministrativi e finanziari;*
- j) *organi legali e societari, alta direzione e staff centrali;*
- k) *servizi del personale e delle risorse umane.*

Nella predisposizione dei conti annuali separati relativi al Bilancio d'Esercizio 2022 la società ha ritenuto necessario individuare e valorizzare i seguenti servizi comuni:

- a) *approvvigionamenti e acquisti;*
- b) *trasporti e autoparco;*
- c) *logistica e magazzini;*
- d) *servizi immobiliari e facility management;*
- e) *servizi informatici;*
- h) *servizi di telecomunicazione;*
- i) *servizi amministrativi e finanziari;*
- j) *organi legali e societari, alta direzione e staff centrali;*
- k) *servizi del personale e delle risorse umane.*

**FUNZIONI OPERATIVE CONDIVISE**

[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 b) della Direttiva MEF]

Le funzioni operative condivise, ai sensi dell'art. 5.2 della Direttiva MEF, si riferiscono a:

- a) commerciale, di vendita e di gestione della clientela;
- b) servizi ausiliari alle attività di cui alla lettera precedente;
- c) servizi tecnici.

Nella predisposizione dei conti annuali separati relativi al Bilancio d'Esercizio 2022 la società ha ritenuto necessario individuare e valorizzare le seguenti funzioni operative condivise:

- c) servizi tecnici.

**CRITERI di ATTRIBUZIONE**

[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 c) della Direttiva MEF]

Secondo l'articolo 7.2 della Direttiva MEF "la società adotta nei propri sistemi di contabilità l'articolazione delle poste economiche e patrimoniali necessaria alla redazione dei conti annuali separati secondo i prospetti di cui all'articolo 8, comma 1, della direttiva".

La società adotta un sistema di contabilità generale e un sistema di contabilità analitica, integrato e in quadratura con il precedente, contenente, per la parte economica, le destinazioni contabili aziendali strutturate opportune destinazioni gestionali (Centri di Costo, Commesse, ecc.).

Per la parte patrimoniale, ad esclusione delle poste riferibili ai cespiti, viene utilizzata esclusivamente la contabilità generale.

Per la parte economica, le destinazioni contabili aziendali di contabilità analitica sono state attribuite alle destinazioni individuate per ottemperare alla Direttiva MEF in termini di attività e comparti, come sopra evidenziate, e in via residuale a servizi comuni e funzioni operative condivise.

Nella redazione dei Conti Annuali Separati è stato seguito il principio di gerarchia di utilizzo tra le fonti informative di cui al paragrafo 7.5 della Direttiva MEF.

E' stata utilizzata, in primis, la contabilità generale per l'attribuzione diretta di tutte le poste patrimoniali ed economiche attribuibili alle diverse attività.

In secondo luogo è stata utilizzata la contabilità analitica per l'attribuzione diretta di tutte le poste economiche e patrimoniali attribuibili alle diverse attività e ai comparti di separazione contabile.

In via residuale le poste economiche e patrimoniali, non attribuite secondo il precedente procedimento, sono state attribuite ai singoli servizi comuni e alle singole funzioni operative condivise sulla base delle rilevazioni di contabilità generale e in subordine di contabilità analitica.

Quindi, per l'attribuzione delle poste economiche la società ha attribuito, ove possibile, ogni specifico conto di contabilità generale (saldo contabile al 31/12/2022) ad una singola attività.

In subordine a ciò, sulla base delle rilevazioni di contabilità analitica si è proceduto ad una attribuzione diretta alle attività e ai comparti degli specifici oggetti contabili di destinazione (centri di costo e commesse) rilevati fin dall'origine nei sistemi aziendali.

Stesso procedimento è stato utilizzato per l'attribuzione delle poste patrimoniali.

In taluni casi, in subordine alla contabilità generale e analitica, si è proceduto all'attribuzione alle attività, ai comparti, ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise eventualmente integrando tali informazioni con il risultato di analisi puntuali sulle singole registrazioni contabili (singoli documenti contabili) così come registrate nel sistema di contabilità o tramite l'utilizzo di criteri oggettivi e trasparenti.

Inoltre, per l'attribuzione delle poste patrimoniali, dove non sia stata possibile un'attribuzione diretta si è proceduto ad allocare i crediti e i debiti operativi, il TFR, i debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale e i debiti verso dipendenti proporzionalmente all'ammontare complessivo annuo dei ricavi e/o dei costi a cui



si riferiscono, rilevabile per ogni singola attività, comparto, servizio comune e funzione operativa condivisa. Per quanto concerne i dettagli per natura richiesti nei Conti Annuali Separati, tali informazioni, se non direttamente ricavabili dalle specifiche voci di Bilancio e/o dai singoli saldi dei conti contabili, sono state desunte dall'analisi puntuale delle singole registrazioni contabili così come presenti nel sistema di contabilità generale e analitica e dai dati presenti nei sistemi aziendali.

In base all'art. 7.6 della Direttiva MEF le poste patrimoniali ed economiche riferibili a voci tributarie e finanziarie non sono state attribuite alle specifiche attività svolte ma sono state esposte nell'apposita colonna "valori non attribuibili".

#### **NATURA dei RIBALTAMENTI e DRIVER UTILIZZATI**

[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 e) e f) della Direttiva MEF]

Le poste economiche attribuite ai singoli servizi comuni sono state ribaltate sulle attività in base ai seguenti driver scelti dalla società.

La società ha individuato e valorizzato i seguenti driver:

<b>Servizi Comuni</b>	<b>Driver</b>
a) <i>Approvvigionamenti e acquisti</i>	Importo complessivo degli ordini e/o contratti e/o gare di acquisto registrato a consuntivo da ciascuna attività.
b) <i>Trasporti e autoparco</i>	Ore di utilizzo per singolo servizio registrate da ciascuna attività
c) <i>Logistica e magazzini</i>	Valore dei prelievi di magazzino registrati da ciascuna attività
d) <i>Servizi immobiliari e facility management</i>	Numero di addetti assegnati a ciascuna attività
e) <i>Servizi informatici</i>	Numero di postazioni assegnate a ciascuna attività
h) <i>Servizi di telecomunicazioni</i>	Numero di postazioni attive assegnate a ciascuna attività
i) <i>Servizi amministrativi e finanziari</i>	Ricavi delle vendite e delle prestazioni delle singole attività
j) <i>Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali</i>	Ricavi delle vendite e delle prestazioni delle singole attività
k) <i>Servizi del personale e delle risorse umane</i>	Numero di addetti o numero medio di addetti per ciascuna attività

Per la valorizzazione di alcuni driver dei Servizi Comuni e della Funzione Operativa Condivisa è stato utilizzato lo strumento del "time-sheet" per la rilevazione dell'attività svolta dai singoli dipendenti, quindi direttamente imputabile sulle attività aziendali.

#### **Servizio Comune a): Approvvigionamenti e acquisti**

*Driver valorizzato:* "Importo complessivo degli ordini di acquisto registrato a consuntivo da ciascuna attività".

*Motivo scelta:* fra i driver consentiti risulta quello più significativo per valorizzare il carico di lavoro dell'Ufficio Approvvigionamenti e maggiormente rappresentativo rispetto al driver "numero ordini e/o contratti e/o gare d'acquisto" e al "numero di fatture passive registrate in contabilità".

*Base dati per valorizzazione:* valore degli ordini emessi (brogliaccio ordini) e registrati sul sistema informatico aziendale, direttamente imputabili alle singole attività e/o comparti.

#### **Servizio Comune b): Trasporti e autoparco**

*Driver valorizzato:* "Ore di utilizzo per singolo servizio registrate da ciascuna attività".

*Motivo scelta:* tra i quattro driver disponibili è quello che risulta maggiormente monitorato e più realistico nell'attuale situazione aziendale.

*Base dati per valorizzazione:* dalla contabilità industriale sono state estratte le ore di utilizzo degli automezzi

dell'anno ed in base alla tipologia di intervento di riferimento, si sono attribuite le ore alle attività di distribuzione, di misura o diverse.

**Servizio Comune c): Logistica e magazzino**

*Driver valorizzato:* "Valore dei prelievi di magazzino registrati da ciascuna attività"

*Motivo scelta:* si è deciso di valorizzare il driver in base ai prelievi di magazzino, che risulta essere un dato facilmente rintracciabile dalla contabilità industriale e sufficientemente preciso per imputarne i valori alle singole attività svolte dall'azienda.

*Base dati per valorizzazione:* sono stati considerati i valori dei prelievi di magazzino sulle commesse valorizzate in contabilità industriale per l'espletamento dei lavori effettuati dall'azienda.

**Servizio Comune d): Servizi immobiliari e facility management**

*Driver valorizzato:* "Numero di addetti assegnati a ciascuna attività"

*Motivo scelta:* tale driver riflette al meglio l'attribuzione del costo del servizio comune alle diverse attività aziendali. Gli altri driver non sono stati presi in considerazione in quanto la società possiede immobili dedicati principalmente ad uso comune e non alle singole attività aziendali.

*Base dati per valorizzazione:* dai time sheet sono state ottenute le ore lavorate direttamente imputate sulle singole attività e ribaltate in base al peso pro quota del singolo dipendente (calcolo FTE). Al monte ore relativo a impiegati e dirigenti è stato sommato l'impegno orario degli operai ottenuto dalla contabilità industriale.

**Servizio Comune e): Servizi informatici**

*Driver valorizzato:* "Numero di postazioni assegnate a ciascuna attività"

*Motivo scelta:* tra i driver disponibili è quello che risulta più rappresentativo per valorizzare il servizio comune informatico in quanto i software e i supporti informatici sono comuni a tutte le attività aziendali; tale driver, inoltre, risulta essere anche il più semplice e veritiero in fase di valorizzazione.

*Base dati per valorizzazione:* è stata assegnata una postazione per ciascun dipendente ed una sola postazione pc in uso agli operai. Dai time-sheet sono state ottenute le ore lavorate direttamente imputate sulle attività e ribaltate in base al peso pro quota del singolo dipendente (calcolo FTE) e applicate alle postazioni pc assegnate.

**Servizio Comune h): Servizi di telecomunicazione**

*Driver valorizzato:* "Numero di postazioni attive assegnate a ciascuna attività"

*Motivo scelta:* tra i due driver disponibili è stato scelto quello che attualmente risulta di più facile valorizzazione, essendo possibile mappare le postazioni di lavoro per singolo dipendente ed effettuare di conseguenza l'attribuzione alle attività. L'altro driver disponibile appare meno significativo e di più difficile valorizzazione nell'attuale realtà aziendale.

*Base dati per valorizzazione:* stessa base dati per il driver "Servizi informatici" assegnando un telefono fisso a ciascun dipendente ed un telefono per tutti gli operai. Dai time-sheet sono state ottenute le ore lavorate direttamente imputate sulle attività e ribaltate in base al peso pro quota del singolo dipendente (calcolo FTE) e applicate alle postazioni pc assegnate.

**Servizio Comune i): Servizi amministrativi e finanziari**

*Driver valorizzato:* "Ricavi delle vendite e delle prestazioni delle singole attività"

*Motivo scelta:* tra i driver disponibili è quello che rappresenta in modo più significativo la base dati di valorizzazione sulle singole attività.

*Base dati per valorizzazione:* si sono considerati i valori direttamente identificabili dal sistema contabile aziendale. L'attendibilità del dato è assolutamente certa in quanto trattasi di ricavi direttamente imputabili sulle attività.

**Servizio Comune j): Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali**

*Driver valorizzato:* "Ricavi delle vendite e delle prestazioni delle singole attività"

*Motivo scelta:* tra i driver disponibili è quello che rappresenta in modo più significativo la base dati di valorizzazione sulle singole attività.

*Base dati per valorizzazione:* si sono considerati i valori direttamente identificabili dal sistema contabile aziendale. L'attendibilità del dato è assolutamente certa in quanto trattasi di ricavi direttamente imputabili sulle attività.



**Servizio Comune k): Servizi del Personale e delle risorse umane**

*Driver valorizzato:* "Numero di addetti per ciascuna attività"

*Motivo scelta:* tra i due driver disponibili è quello che rappresenta al meglio l'attribuzione del costo del servizio comune alle diverse attività aziendali in quanto l'altro driver risulta di difficile valorizzazione nell'attuale realtà aziendale.

*Base dati per valorizzazione:* stessa base dati utilizzata per il driver "Servizi immobiliari e facility management".

Anche le poste economiche attribuite alle singole funzioni operative condivise vengono ribaltate sulle attività in base ai seguenti *driver* scelti dalla società.

La società ha individuato e valorizzato i seguenti *Driver*:

Funzioni Operative Condivise	Driver
c) Servizi tecnici	Totale delle ore di manodopera diretta di manutenzione

Le modalità utilizzate per la valorizzazione del *driver* sono le ore profuse dagli operai per l'attività di manutenzione suddivisa per singola attività.

Tale *Driver* è stato utilizzato anche per la predisposizione del prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi alle Attività ed ai comparti con l'integrale attribuzione alle Attività delle poste patrimoniali relative alle Funzioni Operative Condivise.

**Funzione operativa condivisa L: Manutenzione e servizi tecnici**

*Driver valorizzato:* "Totale delle ore di manodopera diretta di manutenzione"

*Motivo scelta:* il driver scelto è quello che rappresenta al meglio il carico di lavoro valorizzato dalla FOC. Gli altri driver "numero interventi", "numero delle richieste", "costo a consuntivo" non sono altrettanto significativi per rappresentare e valorizzare la FOC in quanto si è ritenuto opportuno dare maggior peso alle ore di manodopera indipendentemente dal numero di interventi, di richieste o di costo assorbito.

*Base dati per valorizzazione:* dalla contabilità industriale è stato ricavato il numero delle ore profuse dagli operai per l'attività di manutenzione suddivisa per singola attività.

Nei prospetti di Conto Economico, il risultato del ribaltamento dei *servizi comuni* e delle *funzioni operative condivise* è stato rappresentato per ogni attività e comparto evidenziando per ogni servizio comune e per ogni funzione operativa condivisa il risultato di tale ribaltamento in specifiche righe dei prospetti.

I medesimi *driver* sono stati utilizzati anche per la predisposizione del prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi alle attività e comparti con l'integrale attribuzione alle attività e comparti delle poste patrimoniali relative ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise.

Di conseguenza sono stati predisposti i prospetti relativi alla movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali per attività e comparti comprensivi delle poste ribaltate dai servizi comuni e dalle funzioni operative condivise.

**VALORIZZAZIONE delle TRANSAZIONI INTERNE**

[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 d) e g) della Direttiva MEF]

Secondo l'articolo 9.2 della Direttiva MEF la valorizzazione delle transazioni interne tra i singoli servizi comuni e tra i singoli servizi comuni e le singole funzioni operative condivise deve essere effettuata sulla base dei costi direttamente imputati al servizio comune cedente, al netto delle eventuali componenti positive di reddito registrate nel valore della produzione del medesimo servizio comune a rettifica dei costi, quali gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, le variazioni delle rimanenze e dei lavori in corso e gli altri ricavi e proventi che abbiano natura di rimborso.

Secondo l'art. 11.1 della Direttiva MEF la valorizzazione delle transazioni interne tra attività, nell'ambito dello stesso soggetto deve avvenire al valore di mercato del bene o del servizio. Il valore di mercato è determinato in base al prezzo del mercato di riferimento.

Inoltre, secondo quanto stabilito dall'art. 11.3 della Direttiva MEF, le operazioni tra attività nell'ambito dello stesso soggetto per le quali non è possibile fare riferimento ad un prezzo formatosi sul libero mercato, devono essere valorizzate nei limiti del costo pieno a consuntivo risultante dopo le transazioni interne tra servizi comuni e funzioni operative condivise (art. 9 Direttiva MEF) e le attribuzioni delle quote di costi relativi alle funzioni operative condivise e ai servizi comuni (art. 10 Direttiva MEF).

Nei prospetti di Conto Economico sono state previste specifiche righe utili all'evidenziazione dell'eventuale valorizzazione delle transazioni interne tra attività e delle transazioni interne tra servizi comuni e tra servizi comuni e funzioni operative condivise.

<b>VENDITE INTERNE – SC e FOC</b>
<i>Vendite interne a servizi comuni</i>
<b>ACQUISTI INTERNI - SC</b>
<i>Acquisto interno di beni e servizi da altri servizi comuni</i>

Nel corso dell'esercizio 2022 la società ha ritenuto necessario valorizzare le seguenti transazioni interne tra servizi comuni:

- Servizi Risorse umane
- Servizi informatici
- Servizi immobiliari e facility management
- Servizi di telecomunicazione

In merito alle modalità di valorizzazione delle transazioni interne tra servizi comuni sono stati considerati i costi direttamente imputati al servizio comune cedente, al netto delle componenti positive di reddito registrate nel valore della produzione del medesimo servizio comune a rettifica dei costi, quali gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, le variazioni delle rimanenze e dei lavori in corso e gli altri ricavi e proventi che abbiano natura di rimborso, ripartiti tra i servizi comuni e le funzioni operative condivise utilizzando i medesimi driver utilizzati per il ribaltamento degli stessi alle attività e comparti.

#### **VALORIZZAZIONE delle TRANSAZIONI all'INTERNO dello STESSO GRUPPO SOCIETARIO**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 h) della Direttiva MEF]*

La società COGESER S.p.A. è la holding del gruppo societario COGESER e intrattiene di conseguenza rapporti intercompany con le altre società del Gruppo:

- Cogeser Energia S.r.l.
- Cogeser Servizi S.r.l.

Tali rapporti sono regolati da specifici contratti di servizio, ove previsti, ai quali si rimanda per i dettagli circa la natura, la quantità e le metodologie di valorizzazione.

Tali transazioni di beni e servizi, avvenute e concluse all'interno del gruppo societario, sono state effettuate nel rispetto dei principi di trasparenza e competenza e sono state valorizzate a prezzi correnti di libero mercato, ovvero nel rispetto del principio del prezzo di libera concorrenza tra le parti o di valore normale.

Le operazioni, svolte a prezzi di mercato, rispondono agli interessi delle singole società interessate e sono volte all'ottimizzazione dell'efficacia e dell'efficienza nella gestione delle risorse all'interno del gruppo societario nell'ottica di creazione di valore per lo stesso e per le società che vi appartengono.

#### **DETTAGLI SINGOLE VOCI e VARIAZIONI RISPETTO all'ESERCIZIO PRECEDENTE**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 i) della Direttiva MEF]*



Le informazioni riguardanti le variazioni più significative delle singole voci relative alle attività, ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise rispetto all'esercizio precedente sono ritrovabili all'interno della presente Nota nella parte relativa al commento dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

#### **ATTIVITA' MARGINALI**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 j) della Direttiva MEF]*

Nella predisposizione dei CAS 2022 non risultano presenti attività svolte marginalmente attribuibili ad un'altra attività.

#### **OPERAZIONI di NATURA STRAORDINARIA**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 k) del Direttiva MEF]*

Durante l'esercizio 2022 non sono avvenute operazioni straordinarie.

#### **COMMENTO allo STATO PATRIMONIALE**

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 12.1 della Direttiva MEF, i crediti e i debiti operativi sono stati attribuiti alle attività, ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise in modo analitico.

Per quanto riguarda il Fondo Svalutazione Crediti, si è proceduto alla suddivisione in comparti sulla base dei crediti stessi invece di utilizzare il criterio dell'incidenza dei ricavi.

Fanno eccezione il TFR e gli altri debiti verso il personale, che sono stati attribuiti proporzionalmente all'ammontare complessivo annuo dei costi a cui si riferiscono rilevabili per singola attività, servizio comune e funzione operativa condivisa.

Tutte le altre voci sono state attribuite alle attività, ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise in modo analitico.

Oltre alla composizione delle singole voci dello stato patrimoniale, viene di seguito indicata anche la suddivisione per attività, funzioni operative condivise e servizi comuni, con indicazione del corrispondente importo relativo all'esercizio precedente.

Per una maggior comprensione delle singole voci di Stato Patrimoniale e del loro andamento nel corso dell'esercizio al 31/12/2022, si rimanda alla Nota Integrativa al Bilancio d'Esercizio, che viene allegata alla presente e a cui si rimanda integralmente, per tutte le informazioni già ivi contenute.

Si precisa che nello stato patrimoniale dell'esercizio 2022 si è proceduto ad una riclassifica nei "crediti verso altri" dei valori relativi alla CSEA che fino all'esercizio precedente erano classificati tra i "ratei attivi".

La ripartizione delle poste patrimoniali riferite alle Immobilizzazioni Immateriali, Materiali e Finanziarie è stata condotta in quadratura con il Bilancio d'Esercizio al 31/12/2022.

Il prospetto riepilogativo delle movimentazioni dei dati patrimoniali ed economici evidenzia le variazioni verificatesi durante l'esercizio, rilevando in particolare gli incrementi e i decrementi avvenuti in conseguenza di acquisizioni e ammortamenti.



SP Cogeser Spa Anno Fiscale 2022								
Descrizione MEF	Distribuzione	Service	Patrimoniale	Altre attività	SC	FOC	VALNONATT	TOTALE
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	2.023	-	71.985	-	-	74.008
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	9.900	-	-	9.900
Altre immobilizzazioni: di cui altre immobilizzazioni	-	-	386.795	-	-	-	-	386.795
Terreni e fabbricati	514.577	-	1.307.671	-	3.210.749	-	-	5.032.997
Impianti e macchinario	37.933.071	-	3.474.863	-	-	-	-	41.407.934
Attrezzature industriali e commerciali	1.064.572	-	-	-	4.425	11.657	-	1.080.654
Altri beni, di cui altri beni	-	-	-	-	85.092	-	-	85.092
Immobilizzazioni in corso e acconti	234.238	-	33.393	-	-	-	-	267.631
Partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	-	-	-	1.163.507	1.163.507
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>39.746.459</b>	<b>-</b>	<b>5.204.744</b>	<b>-</b>	<b>9.382.150</b>	<b>11.657</b>	<b>1.163.507</b>	<b>49.508.516</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	343.821	-	-	2.088	-	-	-	345.909
Crediti verso clienti	16.543	-	-	85.070	12	6.879	-	108.504
Crediti verso imprese controllate	837	1.706.774	142.786	-	88.539	108.993	1.755.927	3.803.356
Crediti tributari	-	-	-	-	-	-	314.381	314.381
Crediti verso altri	6.036.822	-	537	-	13.563	-	-	6.050.923
Imposte anticipate	-	-	-	-	-	-	980.155	980.155
Partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	-	-	-	3.888.428	3.888.428
Depositi bancari e postali	-	-	-	-	-	-	6.667.407	6.667.407
Denaro e valori in cassa	-	-	-	-	-	-	624	624
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>6.397.524</b>	<b>1.706.774</b>	<b>143.323</b>	<b>87.157</b>	<b>102.114</b>	<b>115.872</b>	<b>13.606.921</b>	<b>22.159.687</b>
Ratei e risconti attivi: di cui non finanziari	326	-	-	-	64.290	-	-	64.616
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>326</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64.290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64.616</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>46.144.309</b>	<b>1.706.774</b>	<b>5.348.067</b>	<b>87.157</b>	<b>9.548.535</b>	<b>127.529</b>	<b>14.770.428</b>	<b>71.732.813</b>
Capitale	-	-	-	-	-	-	5.860.319	5.860.319
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-	-	-	-	-	29.001.874	29.001.874
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	1.172.064	1.172.064
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	2.082.716	2.082.716
Altre riserve, distintamente indicate	-	-	-	-	-	-	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-	-	-	-	2.297	2.297
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96.119.270</b>	<b>96.119.270</b>
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	187.359	333.506	-	-	168.425	-	-	689.291
<b>TOTALE TFR</b>	<b>187.359</b>	<b>333.506</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>168.425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>689.291</b>
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	709.988	709.988
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	33.146	59.001	-	-	29.796	-	-	121.944
Altri debiti: di cui non finanziari	2.667.902	209.960	-	-	106.033	-	-	2.983.895
Altri debiti: di cui finanziari	-	-	-	-	-	-	1.902.101	1.902.101
Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	14.514.386	14.514.386
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-	-	-	48.018	48.018
Acconti	-	-	12.500	-	-	-	-	12.500
Debiti verso fornitori	1.796.697	-	25.740	-	388.379	1.555	-	2.212.372
Debiti verso imprese controllate: di cui non finanziari	4.022.489	-	-	-	14.282	-	-	4.036.771
Debiti verso imprese controllate: di cui finanziari	-	-	-	-	-	-	4.879.434	4.879.434
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>8.520.295</b>	<b>268.961</b>	<b>38.240</b>	<b>-</b>	<b>538.490</b>	<b>1.555</b>	<b>22.053.927</b>	<b>31.421.409</b>
Ratei e risconti passivi: di cui non finanziari	1.156.633	-	320.456	-	555	-	-	1.477.643
Ratei e risconti passivi: di cui finanziari	-	-	-	-	-	-	25.205	25.205
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>1.156.633</b>	<b>-</b>	<b>320.456</b>	<b>-</b>	<b>555</b>	<b>-</b>	<b>25.205</b>	<b>1.502.849</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>9.676.928</b>	<b>268.961</b>	<b>358.696</b>	<b>-</b>	<b>707.470</b>	<b>1.555</b>	<b>20.109.407</b>	<b>31.732.813</b>

SP Cogeser S.p.A. Anno Fiscale F2022 vs F2021		F2022	F2021	Variazione Attività Comparto anno fiscale 2022 vs 2021						F22 vs F21	F22 vs F21
DESCRIZIONE POST	Totale complessivo	Totale complessivo	Distribuzione	Service	Patrimoniali	Altre attività	IC	FC	VAINDIATI	Totale	%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	74.008	81.922	-	-	450	-	-	7.484	-	7.915	-10%
Immobilizzazioni in corso e acconti	6.000	700	-	-	-	-	-	8.200	-	9.200	1314%
Altre immobilizzazioni di cui altre immobilizzazioni	386.795	401.108	-	-	14.313	-	-	-	-	14.313	-4%
Terreni e fabbricati	5.032.997	5.189.344	19.170	-	-	-	100.297	-	-	169.347	3%
Impianti e macchinario	41.407.834	41.832.916	222.938	-	202.044	-	-	-	-	424.982	-1%
Attrezzature industriali e commerciali	1.080.854	1.070.887	20.587	-	-	-	-	18.147	1.700	9.947	1%
Altri beni di cui altri beni	86.092	29.573	-	-	-	-	-	55.619	-	55.519	186%
Immobilizzazioni in corso e acconti	207.031	29.750	208.488	-	33.383	-	-	-	-	241.861	939%
Partecipazioni in imprese controllate	1.190.607	1.165.507	-	-	-	-	-	-	2.000	2.000	0%
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>40.508.516</b>	<b>49.807.806</b>	<b>-4.034</b>	-	<b>230.294</b>	-	<b>-61.189</b>	<b>-3.759</b>	<b>-2.000</b>	<b>289.290</b>	<b>-1%</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	344.000	165.221	181.029	-	-	341	-	-	-	180.688	109%
Crediti verso clienti	108.504	755.206	578.780	-	-	65.265	-	14.673	-	646.702	-6%
Crediti verso imprese controllate	3.893.350	4.034.864	1.477.994	311.195	3.844	-	88.539	42.371	808.205	231.528	-5%
Crediti tributari	314.381	42.851	-	-	-	-	-	-	271.830	271.830	639%
Crediti verso altri	6.050.073	150.239	5.802.219	-	-	-	7.316	-	8.861	5.900.684	3928%
Imposte anticipate	850.155	903.490	-	-	-	-	-	-	78.856	76.656	8%
Partecipazioni in imprese controllate	3.888.428	81.052	-	-	-	-	-	-	3.807.376	3.807.376	4697%
Depositi bancari e postali	6.867.407	3.655.791	-	-	-	-	-	-	3.111.617	3.111.617	88%
Denaro e valori in cassa	624	3.842	-	-	-	-	-	-	3.218	3.219	-84%
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>22.159.687</b>	<b>9.492.284</b>	<b>-4.028.468</b>	<b>911.195</b>	<b>3.844</b>	<b>55.596</b>	<b>85.367</b>	<b>-27.898</b>	<b>-8.063.614</b>	<b>12.447.402</b>	<b>-129%</b>
Ratei e risconti attivi di cui non finanziari	64.616	764.458	700.093	-	-	-	7.151	-	-	699.841	-2%
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>64.616</b>	<b>764.458</b>	<b>706.993</b>	-	-	-	<b>7.151</b>	-	-	<b>699.841</b>	<b>-2%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>71.732.819</b>	<b>60.264.548</b>	<b>-3.317.438</b>	<b>911.195</b>	<b>734.138</b>	<b>55.596</b>	<b>92.518</b>	<b>15.821</b>	<b>-8.063.614</b>	<b>11.488.213</b>	<b>-19%</b>
Capitale	5.850.319	5.850.319	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Riserva da sovrapprezzo azioni	20.001.874	20.106.874	-	-	-	-	-	-	104.000	104.000	0%
Riserva legale	1.172.064	1.172.064	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Utile (perdita) dell'esercizio	2.052.716	1.772.297	-	-	-	-	-	-	310.418	310.418	18%
Altre riserve, distintamente indicate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	2.297	-	-	-	-	-	-	-	2.297	2.297	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>38.319.270</b>	<b>37.910.554</b>	<b>-4.034</b>	-	-	-	-	-	<b>-208.716</b>	<b>-208.716</b>	<b>-1%</b>
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>689.291</b>	<b>682.202</b>	<b>6.401</b>	<b>34.691</b>	-	-	<b>6.564</b>	<b>7.438</b>	-	<b>27.089</b>	<b>4%</b>
<b>TOTALE TR</b>	<b>689.291</b>	<b>682.202</b>	<b>6.401</b>	<b>34.691</b>	-	-	<b>6.564</b>	<b>7.438</b>	-	<b>27.089</b>	<b>4%</b>
Debiti tributari	703.886	456.989	-	-	-	-	-	-	223.019	323.019	66%
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	121.944	125.482	1.144	2.378	-	-	3.383	1.410	-	3.538	3%
Altri debiti di cui non finanziari	2.083.895	498.456	2.488.157	25.848	-	-	1.983	4.583	-	2.427.438	501%
Altri debiti di cui finanziari	1.502.101	2.091	-	-	-	-	-	-	1.500.011	1.500.011	90837%
Debiti verso banche	14.514.386	12.354.281	-	-	-	-	-	-	2.150.106	2.150.106	17%
Debiti verso altri finanziati	48.018	80.037	-	-	-	-	-	-	48.018	48.018	-50%
Accenti	12.500	-	-	-	12.500	-	-	-	-	12.500	-
Debiti verso fornitori	2.212.372	1.634.440	83.886	-	25.740	-	188.360	54	-	277.932	14%
Debiti verso imprese controllate di cui non finanziari	4.036.771	25.899	4.006.698	336	-	-	-	5.521	-	4.010.972	15487%
Debiti verso imprese controllate di cui finanziari	4.879.434	3.847.074	-	-	-	-	-	-	932.360	932.360	24%
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>31.421.409</b>	<b>39.474.723</b>	<b>-6.538.556</b>	<b>27.889</b>	<b>38.240</b>	-	<b>388.515</b>	<b>6.046</b>	<b>5.157.477</b>	<b>11.942.681</b>	<b>61%</b>
Ratei e risconti passivi di cui non finanziari	1.477.643	2.180.058	690.170	-	11.675	-	532	15	-	702.392	-24%
Ratei e risconti passivi di cui finanziari	25.205	33.028	-	-	-	-	-	-	7.823	7.823	-24%
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>1.502.848</b>	<b>2.213.086</b>	<b>690.170</b>	-	<b>11.675</b>	-	<b>532</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>710.215</b>	<b>-21%</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>71.732.819</b>	<b>60.264.548</b>	<b>-3.317.438</b>	<b>922.884</b>	<b>24.915</b>	-	<b>391.407</b>	<b>15.836</b>	<b>-8.063.614</b>	<b>11.488.213</b>	<b>-19%</b>

**COMMENTO al CONTO ECONOMICO**

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 12.1 della Direttiva MEF, tutti i costi sono stati attribuiti alle attività, ai servizi comuni e alla funzione operativa condivisa.

Oltre alla composizione delle singole voci del conto economico, viene di seguito indicata anche la suddivisione per attività, funzioni operative condivise e servizi comuni, con indicazione del corrispondente importo relativo all'esercizio precedente.

Per una maggior comprensione delle singole voci di conto economico e del loro andamento nel corso dell'esercizio al 31/12/2022, si rimanda alla Nota Integrativa al Bilancio d'Esercizio, che viene allegata alla presente e a cui si rimanda integralmente, per tutte le informazioni già ivi contenute.

Si precisa che nel conto economico dell'esercizio 2022 si è proceduto alla riclassifica nei "Ricavi per vendite e prestazioni" delle "componenti passanti" destinate ad essere versate alla CSEA che fino all'esercizio precedente erano classificate nella voce "Costi per Servizi".

CE Cogeser Spa Anno Fiscale 2022								
Descrizione MEF	Distribuzione	Service	Patrimoniale	Altre attività	SC	FOC	VALNONATT	TOTALE
b) Ricavi da regimi di perequazione e integrazione (addove previsto dal settore)	9.243.899	-	-	-	-	-	-	9.243.899
c) Ricavi per l'erogazione di servizi connessi al proprio business	3.602.137	1.702.348	134.097	-	-	-	-	1.765.591
d) Altre vendite e prestazioni	-	178.126	19.551	9.682	-	-	-	207.359
Costo del lavoro	260.106	-	-	-	-	-	-	260.106
Materiali	233.990	-	-	-	-	-	-	233.990
Altro	1.675.602	-	-	-	-	-	-	1.675.602
Canoni di affitto (da terzi)	-	-	11.890	-	-	-	-	11.890
Plusvalenze da cessione cesspiù	-	-	-	-	2.545	500	-	3.045
Sopravvenienze attive	77.541	-	-	-	-	-	-	77.541
Altri ricavi e proventi	91.749	-	61	341	30.206	-	-	122.356
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.980.751</b>	<b>1.880.474</b>	<b>165.599</b>	<b>10.023</b>	<b>32.751</b>	<b>500</b>		<b>10.070.098</b>
Ammortamenti e svalutazioni	2.173.736	-	263.687	-	205.974	1.769	-	2.645.165
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	181.029	-	-	341	-	-	-	180.688
Oneri tributari locali (TOSAP, CDSAP, TARSU ecc.)	80.084	-	7.041	-	29.574	-	-	116.699
Insussistenze, minusvalenze di cesspiù patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
Altro	45.006	-	122	-	10.700	-	-	55.828
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (vanno riportati i consumi)	640.414	-	-	-	49.091	1.867	-	691.372
Servizi acquistati da terzi	1.887.056	13.522	-	-	324.880	6.528	-	2.231.986
Servizi acquistati da altre imprese del gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi pubblicitari e di marketing	-	-	-	-	22.930	-	-	22.930
Spese legali da terzi	16.607	-	-	-	5.722	-	-	22.329
Assicurazioni	57.884	-	6.389	-	32.945	1.026	-	97.638
Telefonia e EDP	25.029	-	-	-	161.043	-	-	186.072
Pulizia e vigilanza	18.880	-	-	-	33.663	-	-	52.543
Compensi agli organi sociali	-	-	-	-	64.554	-	-	64.554
Spese di rappresentanza	-	-	-	-	2.075	-	-	2.075
Altro	174.482	178.126	-	-	102.429	1.480	-	456.517
Canoni di concessione verso terzi	1.221.345	-	-	-	-	-	-	1.221.345
Altro	7.475	-	-	-	85.398	775	-	93.648
Salari e stipendi	518.910	941.394	-	-	460.545	-	-	1.920.850
Oneri sociali	161.892	284.973	-	-	144.721	-	-	591.585
Accantonamento quota TR	55.922	85.028	-	-	48.518	-	-	189.468
Altro	-	-	-	-	8.489	-	-	8.489
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>6.903.709</b>	<b>1.509.044</b>	<b>277.233</b>	<b>941</b>	<b>1.792.651</b>	<b>19.445</b>		<b>10.490.416</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-1.077.048</b>	<b>377.430</b>	<b>-111.633</b>	<b>9.682</b>	<b>-1.759.899</b>	<b>-12.945</b>		<b>-420.918</b>
Proventi e partecipazioni da imprese controllate	-	-	-	-	-	-	2.525.000	2.525.000
Proventi e partecipazioni da altri	-	-	-	-	-	-	1.062	1.062
Altri proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	15.228	15.228
Altri interessi e oneri finanziari verso altri	-	-	-	-	-	-	141.156	141.156
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;	-	-	-	-	-	-	21.112	21.112
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;	-	-	-	-	-	-	21.736	21.736
<b>RESULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-1.077.048</b>	<b>377.430</b>	<b>-111.633</b>	<b>9.682</b>	<b>-1.759.899</b>	<b>-12.945</b>	<b>2.399.509</b>	<b>-1.979.191</b>
IRRES	-	-	-	-	-	-	103.525	103.525
IRAP	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>UTILE E PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-1.077.048</b>	<b>377.430</b>	<b>-111.633</b>	<b>9.682</b>	<b>-1.759.899</b>	<b>-12.945</b>	<b>2.503.034</b>	<b>-2.082.716</b>

CE Cogeser Spa Anno Fiscale 2021								
Descrizione MEF	Distribuzione	Service	Patrimoniale	Altre attività	SC	FOC	VALNONATT	TOTALE
b) Ricavi da regimi di perequazione e integrazione (addove previsto dal settore)	6.823.914	-	-	-	-	-	-	6.823.914
c) Ricavi per l'erogazione di servizi connessi al proprio business	527.087	1.371.022	135.012	-	-	-	-	2.033.121
d) Altre vendite e prestazioni	-	174.043	22.480	12.137	-	-	-	208.661
Costo del lavoro	332.547	-	-	-	-	-	-	332.547
Materiali	206.190	-	-	-	-	-	-	206.190
Altro	1.091.331	-	-	-	-	-	-	1.091.331
Canoni di affitto (da terzi)	-	-	11.492	-	-	-	-	11.492
Plusvalenze da cessione cespiti	-	-	-	-	-	-	-	-
Soppravvenienze attive	20.002	-	-	-	-	-	-	20.002
Altri ricavi e proventi	119.091	-	56.458	302	967	-	-	176.818
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>9.120.182</b>	<b>1.545.065</b>	<b>225.442</b>	<b>12.439</b>	<b>967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.904.075</b>
Ammortamenti e svalutazioni	2.192.305	-	261.668	-	236.657	1.737	-	2.692.368
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	65.724	-	-	208	-	-	-	65.515
Oneri tributari locali (TOSAP, COSAP, TARSU ecc.)	82.618	-	7.041	-	92.324	-	-	121.983
Insussistenze, minusvalenze di cespiti patrimoniali	457	-	-	-	-	-	-	457
Altro	45.217	-	116	-	9.597	-	-	54.930
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (vanno riportati i consumi)	318.832	-	-	-	46.693	373	-	365.898
Servizi acquistati da terzi	1.417.063	10.605	7.082	2.880	275.859	7.743	-	1.721.233
Servizi acquistati da altre imprese del gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi pubblicitari e di marketing	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese legali da terzi	11.663	-	-	618	7.446	-	-	19.727
Assicurazioni	56.044	-	6.358	-	32.303	500	-	95.206
Telefonia e EDP	17.726	-	-	-	154.962	-	-	172.688
Pulizia e vigilanza	1.253	-	-	-	33.582	-	-	34.835
Compensi agli organi sociali	-	-	-	-	65.772	-	-	65.772
Spese di rappresentanza	-	-	-	-	3.009	-	-	3.009
Altro	1.238.809	174.043	-	-	98.180	1.007	-	1.512.039
Canoni di concessione verso terzi	1.216.238	-	-	-	-	-	-	1.216.238
Altro	6.550	-	-	-	83.487	660	-	90.697
Salari e stipendi	511.722	860.285	-	-	490.343	-	-	1.862.350
Oneri sociali	156.686	248.114	-	-	149.754	-	-	554.554
Accantonamento quota TFR	42.054	64.781	-	-	38.573	-	-	145.408
Altro	-	-	-	-	8.354	29.204	-	37.558
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.380.962</b>	<b>1.357.829</b>	<b>282.265</b>	<b>3.290</b>	<b>1.766.896</b>	<b>41.224</b>	<b>-</b>	<b>10.832.466</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.739.200</b>	<b>187.236</b>	<b>56.823</b>	<b>9.149</b>	<b>1.765.930</b>	<b>41.224</b>	<b>-</b>	<b>71.609</b>
Proventi e partecipazioni da imprese controllate	-	-	-	-	-	-	1.830.000	1.830.000
Proventi e partecipazioni da altri	-	-	-	-	-	-	1.064	1.064
Altri proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	3.992	3.992
Altri interessi e oneri finanziari verso altri	-	-	-	-	-	-	118.352	118.352
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-	-	-	-	-	43.206	43.206
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-	-	-	-	-	24.811	24.811
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.739.200</b>	<b>187.236</b>	<b>56.823</b>	<b>9.149</b>	<b>1.765.930</b>	<b>41.224</b>	<b>1.735.099</b>	<b>1.806.708</b>
IRES	-	-	-	-	-	-	24.151	24.151
IRAP	-	-	-	-	-	-	10.260	10.260
<b>UTILE E PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.739.200</b>	<b>187.236</b>	<b>56.823</b>	<b>9.149</b>	<b>1.765.930</b>	<b>41.224</b>	<b>1.700.688</b>	<b>1.772.297</b>

CE Cogeser Spa Anno Fiscale 2022 vs F2021	2022		2021		Variazione Attività Comparto Anno Fiscale 2022 vs F2021					F22 vs F21	F22 vs F21	
	Descrizione MEF	Totale complessivo	Totale complessivo	Distribuzione	Service	Patrimoniale	Altre attività	SC	FOC	VALNONATT	Totale	%
b) Ricavi da regimi di perequazione e integrazione (al di dove previsto dal settore)	0.243.690	6.823.914	2.419.985	-	-	-	-	-	-	-	2.419.985	35%
c) Ricavi per l'erogazione di servizi connessi al proprio business	1.765.691	2.033.121	4.129.224	331.326	915	-	-	-	-	-	3.768.813	-187%
d) Altre vendite e prestazioni	207.359	208.661	-	4.082	2.929	2.455	-	-	-	-	1.202	-1%
Costo del lavoro	260.106	332.547	72.440	-	-	-	-	-	-	-	72.440	-22%
Materiali	233.990	208.190	27.809	-	-	-	-	-	-	-	27.809	13%
Altro	1.675.602	1.091.331	694.272	-	-	-	-	-	-	-	584.272	64%
Canoni di affitto (da terzi)	11.890	11.492	-	-	398	-	-	-	-	-	398	3%
Plusvalenze da cessione cespiti	3.045	-	-	-	-	-	-	2.545	500	-	3.045	-
Sopravvenienze attive	77.541	20.002	57.539	-	-	-	-	-	-	-	57.539	288%
Altri ricavi e proventi	122.356	178.816	27.342	-	56.397	39	29.240	-	-	-	54.460	-31%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>10.070.098</b>	<b>10.904.075</b>	<b>1.139.411</b>	<b>935.408</b>	<b>59.843</b>	<b>2.416</b>	<b>31.785</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>433.977</b>	<b>-4%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	2.645.165	2.992.398	18.570	-	2.016	-	30.663	30	-	-	47.203	-2%
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	180.888	85.515	246.753	-	-	550	-	-	-	-	248.203	-376%
Oneri tributari locali (TOSAP, COGAP, TARSU ecc.)	116.899	121.863	2.534	-	-	-	2.780	-	-	-	6.284	-4%
Inesistenze, minusvalenze di cespiti patrimoniali	-	-	457	-	-	-	-	-	-	-	457	-100%
Altro	55.628	64.630	212	-	6	-	1.103	-	-	-	897	2%
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (anno riportato i consumi)	691.372	385.898	321.582	-	-	-	2.398	1.494	-	-	325.474	89%
Servizi acquistati da terzi	2.231.996	1.721.233	470.003	2.917	7.082	2.880	49.020	1.215	-	-	510.764	30%
Costi pubblicitari e di marketing	22.030	-	-	-	-	-	22.930	-	-	-	22.930	-
Spese legali da terzi	22.329	19.727	4.845	-	-	619	1.724	-	-	-	2.802	13%
Assicurazioni	97.638	95.206	1.840	-	25	-	42	626	-	-	2.433	3%
Telefonia e EDP	186.072	172.888	7.303	-	-	-	6.081	-	-	-	13.984	8%
Pulizia e vigilanza	52.543	34.835	17.627	-	-	-	81	-	-	-	17.708	51%
Compensi agli organi sociali	64.554	85.772	-	-	-	-	1.218	-	-	-	1.218	-2%
Spese di rappresentanza	2.075	3.009	-	-	-	-	934	-	-	-	934	-31%
Altro	456.517	1.512.039	1.064.327	4.082	-	-	4.249	474	-	-	1.055.522	-70%
Canoni di concessione verso terzi	1.221.945	1.216.238	5.107	-	-	-	-	-	-	-	5.107	0%
Altro	93.848	90.697	925	-	-	-	1.911	115	-	-	2.951	3%
Salari e stipendi	1.620.850	1.862.350	7.186	81.109	-	-	29.798	-	-	-	58.500	3%
Oneri sociali	591.585	554.554	5.205	36.859	-	-	5.033	-	-	-	37.031	7%
Accantonamento quota TFR	169.468	145.408	13.869	20.247	-	-	9.945	-	-	-	44.061	30%
Altro	6.489	37.556	-	-	-	-	135	29.204	-	-	29.069	-77%
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>10.490.416</b>	<b>10.932.466</b>	<b>477.259</b>	<b>145.215</b>	<b>5.033</b>	<b>2.946</b>	<b>25.754</b>	<b>27.779</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>542.050</b>	<b>-3%</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>420.318</b>	<b>71.609</b>	<b>662.152</b>	<b>190.194</b>	<b>34.810</b>	<b>533</b>	<b>6.030</b>	<b>28.279</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>491.927</b>	<b>-467%</b>
Proventi e partecipazioni da imprese controllate	2.525.000	1.830.000	-	-	-	-	-	-	-	695.000	695.000	38%
Proventi e partecipazioni da altri	1.062	1.064	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-
Altri proventi finanziari	19.226	3.962	-	-	-	-	-	-	-	11.236	11.236	281%
Altri interessi e oneri finanziari verso altri	141.156	118.352	-	-	-	-	-	-	-	22.804	22.804	18%
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;	21.112	43.206	-	-	-	-	-	-	-	22.094	22.094	-51%
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;	21.730	24.811	-	-	-	-	-	-	-	3.075	3.075	-12%
<b>RESULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.979.191</b>	<b>1.806.703</b>	<b>662.152</b>	<b>190.194</b>	<b>34.810</b>	<b>533</b>	<b>6.030</b>	<b>28.279</b>	<b>-</b>	<b>664.410</b>	<b>172.483</b>	<b>10%</b>
IRPEF	103.525	24.151	-	-	-	-	-	-	-	127.676	127.676	-528%
IRAP	-	10.260	-	-	-	-	-	-	-	10.260	10.260	-
<b>UTILE E PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.082.716</b>	<b>1.772.297</b>	<b>662.152</b>	<b>190.194</b>	<b>34.810</b>	<b>533</b>	<b>6.030</b>	<b>28.279</b>	<b>-</b>	<b>802.347</b>	<b>310.419</b>	<b>14%</b>

**ALLEGATI:**

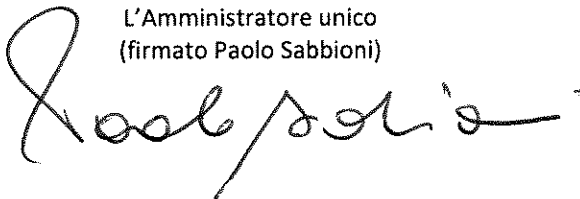
La società rende pubbliche le risultanze relative al comparto della produzione protetta da diritti speciali o esclusivi, secondo gli schemi allegati alla Direttiva MEF, ovvero tramite i seguenti prospetti:

- Conto economico ripartito per singola attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, senza attribuzione alle attività dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera a);
- Conto economico ripartito per singole attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, con l'integrale attribuzione alle attività dei costi, al netto delle componenti positive di reddito, relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera b);
- Conti economici, con indicazione dettagliata delle diverse componenti dei ricavi e dei costi, delle attività articolate in comparti, con l'integrale attribuzione alle attività e ai comparti dei costi, al netto delle componenti positive di reddito, relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera c);
- Stato patrimoniale ripartito per singola attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, senza attribuzione alle attività dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera d);
- Stati patrimoniali, con indicazione dettagliata delle diverse componenti delle attività e delle passività, delle singole attività articolate in comparti, senza attribuzione alle attività e ai comparti dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera e);
- Prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi alle attività, ai servizi comuni, alle funzioni operative condivise ed ai comparti senza attribuzione alle attività delle poste patrimoniali relative ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera f);
- Prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi alle attività, ai servizi comuni, alle funzioni operative condivise e ai comparti con l'integrale attribuzione alle attività delle poste patrimoniali relative ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera g);
- Relazione del revisore sui Conti Annuali Separati.

-0-

Melzo, 20 aprile 2023

L'Amministratore unico  
(firmato Paolo Sabbioni)







Conto	Descrizione	Differenzia	Altri redditi	Valore attivita'	Imposta	Imposta	Imposta	Imposta	Imposta	Imposta	Imposta	Imposta	Imposta	Imposta	Imposta	Imposta	Imposta	Imposta	Imposta	Totale	Totale	Totale	Totale	Totale	Totale	Totale	Totale	Totale	Totale										
1	DA CALCOLO AL PRODOTTO COMPLETO CONDOTTO ALLO SCADO	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00																1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00	1.580.000,00		
2	DEBITI																																						
3	ESERCIZIO PRECEDENTE																																						
4	ESERCIZIO CORRENTE																																						
5	DEBITI PER ESERCIZIO PRECEDENTE																																						
6	DEBITI PER ESERCIZIO CORRENTE																																						
7	TOTALE																																						
8	ATTIVI																																						
9	ESERCIZIO PRECEDENTE																																						
10	ESERCIZIO CORRENTE																																						
11	ATTIVO PER ESERCIZIO PRECEDENTE																																						
12	ATTIVO PER ESERCIZIO CORRENTE																																						
13	TOTALE																																						
14	DEBITI PER ESERCIZIO PRECEDENTE																																						
15	DEBITI PER ESERCIZIO CORRENTE																																						
16	TOTALE																																						
17	ATTIVI PER ESERCIZIO PRECEDENTE																																						
18	ATTIVI PER ESERCIZIO CORRENTE																																						
19	TOTALE																																						
20	DEBITI PER ESERCIZIO PRECEDENTE																																						
21	DEBITI PER ESERCIZIO CORRENTE																																						
22	TOTALE																																						
23	ATTIVI PER ESERCIZIO PRECEDENTE																																						
24	ATTIVI PER ESERCIZIO CORRENTE																																						
25	TOTALE																																						



Financial statement table with columns: Dati in Euro, Distribuzione e Misura del gas naturale, Servizi alle controllate, Patrimoniale, Altre attività. Rows include VALORE DELLA PRODUZIONE, COSTI DELLA PRODUZIONE, and various sub-items.

Handwritten signature or initials in the bottom right corner.

Dati in Euro		Approv. e acquisti	Trasporti e autoparco	Logistica e magazzini	Servizi Immob e facility management	Servizi informatici	Servizi di telecoman.	Servizi amministrativi e finanziari	Organismi legali e societari, alta direzione e staff centrali	Servizi HR	Totale Servizi Comuni
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE COMPRESIVO DELLE VENDITE INTERNE</b>											
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE	0	0	0	28.558	10	280	32	2.545	1.326	32.751
3)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	a) Ricavi da attivita' core (escluso il fidejussorio previsto dal settore)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	b) Ricavi da ragioni di perseguimento e integrazione (fidejussorio previsto dal settore)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	c) Ricavi per l'erogazione di servizi connessi al proprio business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	d) Altre vendite e prestazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Costo del lavoro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Materiali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Oneri finanziari capitalizzati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5)	Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	0	0	0	28.558	10	280	32	2.545	1.326	32.751
	Lavori con terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Canoni di affitto (da terzi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Canoni di affitto (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Rimborsi e indennita'	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Contributi da soggetti pubblici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Plusvalenze da cessione cespiti	0	0	0	0	0	0	0	2.545	0	2.545
	Sopravvenienze attive	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altri ricavi e proventi	0	0	0	28.558	10	280	32	0	1.326	30.205
	<b>VENDITE INTERNE</b>	0	0	0	55.937	22.088	38.034	0	0	20.554	184.612
	Vendite interne a servizi comuni	0	0	0	55.937	22.088	38.034	0	0	20.554	184.612
	Vendite interne ad altre funzioni operative condivise	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	0	0	0	84.494	32.098	76.314	32	2.545	21.880	217.363
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE COMPRESIVI DEGLI ACQUISTI INTERNI</b>											
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE	49.984	66.015	153.189	280.336	301.874	161.810	263.170	430.108	66.054	1.792.651
6)	Per materie prime, ausiliarie, di consumo e di merci (anno ripartiti i consumi)	0	11.986	49	22.519	4.090	945	0	9.264	238	49.091
7)	Per servizi	6.999	9.699	28.051	92.977	108.171	160.345	116.387	188.831	37.651	749.642
	Servizi acquistati da terzi	6.999	7.405	7.814	26.742	107.085	0	67.887	67.495	34.012	314.880
	Servizi acquistati da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Costi pubblicitari e di marketing	0	0	0	0	0	0	0	22.930	0	22.930
	Spese legali da terzi	0	252	0	0	0	0	0	5.470	0	5.722
	Spese legali da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Assicurazioni	0	1.902	1.187	2.778	1.086	0	6.882	11.730	2.780	22.945
	Risparmio e ERP	0	0	0	0	0	161.043	0	0	0	161.043
	Risparmio e gestione	0	0	9.201	24.362	0	0	0	0	0	33.663
	Comensi agli organi sociali	0	0	0	0	0	0	0	64.154	0	64.154
	Spese di rappresentanza	0	0	0	0	0	0	0	2.025	0	2.025
	Altre	0	140	9.309	39.624	0	170	41.519	10.576	1.369	102.478
8)	Per godimento beni di terzi	0	44.142	0	6.500	25.200	0	9.556	0	0	85.398
	Canoni di concessione verso terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Canoni di concessione verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Canoni di leasing verso terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Canoni di leasing verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altre	0	44.142	0	6.500	25.200	0	9.556	0	0	85.398
9)	Per il personale	42.995	0	77.102	53.484	81.900	0	240.170	317.946	48.155	662.272
	Salari e stipendi	30.778	0	59.866	37.122	58.456	0	102.296	148.959	29.009	460.545
	Oneri sociali	9.092	0	17.128	11.511	16.394	0	21.514	30.847	8.082	144.721
	Accantonamento quota TFR	3.123	0	6.699	4.728	7.051	0	6.360	18.045	2.512	48.519
	Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	8.489	8.489
10)	Ammortamenti e svalutazioni	0	0	37.600	85.308	82.613	0	0	453	0	205.974
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, ausiliarie, di consumo e merci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12)	Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13)	Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo conguagli tariffari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo ripristino beni di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo manutenzione beni depreciable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo manutenzione beni cicliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo per il finanziamento tariffe sociali e di solidarieta'	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo recupero ambientale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14)	Oneri diversi di gestione	0	188	9.787	19.628	0	0	6.613	4.059	0	40.274
	Spese legali in cui la parte è risultata soccombente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Oneri tributari locali (FOSAP, CDSAP, IARSU ecc.)	0	159	9.787	19.628	0	0	0	0	0	28.574
	Oneri per sanzioni penali e risarcimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Perdite su crediti commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Sopravvenienze passive	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Inasistenze, minusvalenze di cespiti patrimoniali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altre	0	29	0	0	0	0	6.613	4.059	0	10.760
	<b>ACQUISTI INTERNI</b>	31.845	0	10.483	17.764	8.846	0	48.313	52.929	10.353	184.612
	Acquisiti interni di beni e servizi da altri servizi comuni	37.545	0	10.483	17.764	8.846	0	48.313	52.929	10.353	184.612
	<b>TOTALE COSTI DIRETTI E INDIRETTI ATTRIBUITI ALL'ATTIVITA'</b>	87.539	66.015	163.654	298.100	310.040	161.810	311.493	482.359	96.407	1.577.262
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE dopo transazioni interne</b>											
		87.539	66.015	163.654	231.605	737.887	175.490	311.483	-479.654	74.577	-1.759.893

Dati in Euro		Comm.le vendita gestione clientela	Servizi ausiliari alle attività	Servizi tecnici	Totale Funzioni Operative Condivise
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE COMPRESIVO DELLE VENDITE INTERNE</b>					
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	0	0	500	500
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	0	0	0
	a) Ricavi da articolazione tariffaria (laddove previsto dal settore)	0	0	0	0
	b) Ricavi da regimi di perequazione e integrazione (laddove previsto dal settore)	0	0	0	0
	c) Ricavi per l'erogazione di servizi connessi al proprio business	0	0	0	0
	d) Altre vendite e prestazioni	0	0	0	0
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazioni	0	0	0	0
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0
	Costo del lavoro	0	0	0	0
	Materiali	0	0	0	0
	Oneri finanziari capitalizzati	0	0	0	0
	Altro	0	0	0	0
5)	Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	0	0	500	500
	Lavori conto terzi	0	0	0	0
	Canoni di affitto (da terzi)	0	0	0	0
	Canoni di affitto (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
	Rimborsi e indennizzi	0	0	0	0
	Contributi da soggetti pubblici	0	0	0	0
	Plusvalenze da cessione cespiti	0	0	500	500
	Soppravvenienze attive	0	0	0	0
	Altri ricavi e proventi	0	0	0	0
	<b>VENDITE INTERNE</b>	0	0	0	0
	Vendite interne a servizi comuni				0
	Vendite interne ad altre funzioni operative condivise				0
	<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	0	0	500	500
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE COMPRESIVI DEGLI ACQUISTI INTERNI</b>					
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	0	0	13.445	13.445
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (vanno riportati i consumi)	0	0	1.867	1.867
7)	Per servizi	0	0	9.034	9.034
	Servizi acquistati da terzi	0	0	6.528	6.528
	Servizi acquistati da altre imprese del gruppo	0	0	0	0
	Costi pubblicitari e di marketing	0	0	0	0
	Spese legali da terzi	0	0	0	0
	Spese legali da altre imprese del gruppo	0	0	0	0
	Assicurazioni	0	0	1.026	1.026
	Telefonia e EDP	0	0	0	0
	Pulizia e vigilanza	0	0	0	0
	Compensi agli organi sociali	0	0	0	0
	Spese di rappresentanza	0	0	0	0
	Altro	0	0	1.480	1.480
8)	Per godimento beni di terzi	0	0	775	775
	Canoni di concessione verso terzi	0	0	0	0
	Canoni di concessione verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0
	Canoni di leasing verso terzi	0	0	0	0
	Canoni di leasing verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0
	Altro	0	0	775	775
9)	Per il personale	0	0	0	0
	Salari e stipendi	0	0	0	0
	Oneri sociali	0	0	0	0
	Accantonamento quota TFR	0	0	0	0
	Altro	0	0	0	0
10)	Ammortamenti e svalutazioni	0	0	1.769	1.769
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0	0	0
12)	Accantonamenti per rischi	0	0	0	0
13)	Altri accantonamenti	0	0	0	0
	Accantonamento fondo conguagli tariffari	0	0	0	0
	Accantonamento fondo ripristino beni di terzi	0	0	0	0
	Accantonamento fondo manutenzione beni depreciables	0	0	0	0
	Accantonamento fondo manutenzioni cicliche	0	0	0	0
	Accantonamento fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto	0	0	0	0
	Accantonamento fondo per il finanziamento tariffe sociali o di solidarietà	0	0	0	0
	Accantonamento fondo recupero ambientale	0	0	0	0
14)	Oneri diversi di gestione	0	0	0	0
	Spese legali in cui la parte è risultata soccombente	0	0	0	0
	Oneri tributari locali (TOSAP, COSAP, TARSU ecc.)	0	0	0	0
	Oneri per sanzioni penali e risarcimenti	0	0	0	0
	Perdite su crediti commerciali	0	0	0	0
	Sopravvenienze passive	0	0	0	0
	Insussistenze, minusvalenze di cespiti patrimoniali	0	0	0	0
	Altro	0	0	0	0
	<b>ACQUISTI INTERNI</b>	0	0	0	0
	Acquisto interno di beni e servizi da altri servizi comuni	0	0	0	0
	<b>TOTALE COSTI DIRETTI E INDIRETTI ATTRIBUITI ALLE ATTIVITA'</b>	0	0	13.445	13.445
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE dopo transazioni interne</b>	0	0	-12.945	-12.945







Dati in Euro		Comme vendita gestione clientela	Servizi ausiliari alle attività	Servizi tecnici	Totale Funzioni Operative Condizion
<b>ATTIVO</b>					
A1	CREDITI VERSO SOG PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIÀ RICHIAMATA				
B1	IMMOBILIZZAZIONI, CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLE CONCESSE IN LOCAZIONE FINANZIARIA	0	0	11.657	11.657
I	Immobilitazioni immateriali	0	0	0	0
11	Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0
21	Costi di sviluppo	0	0	0	0
31	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0
41	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0
51	Avanzamenti	0	0	0	0
61	Immobilitazioni in corso e acconti	0	0	0	0
71	Altre	0	0	0	0
	di cui migliore su beni di terzi in concessione	0	0	0	0
	di cui migliore su altri beni di terzi	0	0	0	0
	di cui altre immobilizzazioni	0	0	0	0
II	Immobilitazioni materiali	0	0	11.657	11.657
11	Terreni e fabbricati	0	0	0	0
21	Impianti e macchinario	0	0	0	0
31	Attrezzature industriali e commerciali	0	0	11.657	11.657
41	Altri beni	0	0	0	0
	di cui beni deprecibili (bilancio civilistico)	0	0	0	0
	di cui altri beni	0	0	0	0
51	Immobilitazioni in corso e acconti	0	0	0	0
III	Immobilitazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	0
11	Partecipazioni in:	0	0	0	0
a1	Imprese controllate	0	0	0	0
b1	Imprese collegate	0	0	0	0
c1	Imprese controllanti	0	0	0	0
d1	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0
d)-bis1	Altre imprese	0	0	0	0
21	Crediti	0	0	0	0
a1	Verso imprese controllate	0	0	0	0
b1	Verso imprese collegate	0	0	0	0
c1	Verso controllanti	0	0	0	0
d1	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0
d)-bis1	Verso altri	0	0	0	0
31	Altri titoli	0	0	0	0
41	Strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0	0
C1	ATTIVO CIRCULANTE	0	0	115.872	115.872
I	Rimanenze	0	0	0	0
11	Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0	0
21	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0	0
31	Lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0
41	Prodotti finiti e merci	0	0	0	0
51	Acconti	0	0	0	0
II	Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	115.872	115.872
11	Verso clienti	0	0	6.879	6.879
21	Verso imprese controllate	0	0	108.993	108.993
31	Verso imprese collegate	0	0	0	0
41	Verso controllanti	0	0	0	0
51	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0
5-bis1	Crediti tributari	0	0	0	0
5-ter1	Imposte anticipate	0	0	0	0
5-quater1	Verso altri	0	0	0	0
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0
11	Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0	0
21	Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0	0
31	Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0	0
3)-bis1	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0
41	Altre partecipazioni	0	0	0	0
51	Strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0	0
61	Altri titoli	0	0	0	0
IV	Disponibilità liquide	0	0	0	0
11	Depositi bancari e postali	0	0	0	0
21	Assegni	0	0	0	0
31	Danaro e valori in cassa	0	0	0	0
D1	RATE E RISCOSSI	0	0	0	0
	Rate e riscossi attivi	0	0	0	0
	di cui non finanziari	0	0	0	0
	di cui finanziari	0	0	0	0
	TOTALE ATTIVO	0	0	127.528	127.528
<b>PASSIVO</b>					
A1	PATRIMONIO NETTO	0	0	0	0
I	Capitale	0	0	0	0
II	Riserva da soprapprezzo azioni	0	0	0	0
III	Riserva di rivalutazione	0	0	0	0
IV	Riserva legale	0	0	0	0
V	Riserva statutaria	0	0	0	0
VI	Altre riserve, distintamente indicate	0	0	0	0
VII	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0	0
IX	Utili (perdite) dell'esercizio	0	0	0	0
X	Riserva usata per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B1	FONDI PER RISCHI SU ONERI	0	0	0	0
11	Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	0	0	0	0
21	Per imposte, anche differite	0	0	0	0
31	Strumenti finanziari derivati passivi	0	0	0	0
41	Altri fondi per rischi e oneri	0	0	0	0
	Fondo conguagli IAS/IFRS	0	0	0	0
	Fondo ripristino beni di terzi	0	0	0	0
	Fondo manutenzione beni deprecabili	0	0	0	0
	Fondo manutenzione beni cicliche	0	0	0	0
	Fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto	0	0	0	0
	Fondo per il finanziamento tariffe sociali o di solidarietà	0	0	0	0
	Fondo rischi per cause in corso	0	0	0	0
	Altri fondi per rischi e oneri	0	0	0	0
C1	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0	0	0
D1	DEBITI, CON SEPARATA INDICAZIONE, PER CIASCUNA VOCE, DEGLI IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	0	0	1.555	1.555
11	Obbligazioni	0	0	0	0
21	Obbligazioni convertibili	0	0	0	0
31	Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0
41	Debiti verso banche	0	0	0	0
51	Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
61	Acconti	0	0	0	0
71	Debiti verso fornitori	0	0	1.555	1.555
81	Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0
91	Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0
	di cui non finanziari	0	0	0	0
	di cui finanziari	0	0	0	0
101	Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0
	di cui non finanziari	0	0	0	0
	di cui finanziari	0	0	0	0
111	Debiti verso controllanti	0	0	0	0
	di cui non finanziari	0	0	0	0
	di cui finanziari	0	0	0	0
11)-bis1	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0
	di cui non finanziari	0	0	0	0
	di cui finanziari	0	0	0	0
121	Debiti tributari	0	0	0	0
131	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0
141	Altri debiti	0	0	0	0
	di cui verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0
	di cui non finanziari	0	0	0	0
	di cui finanziari	0	0	0	0
E1	RATE E RISCOSSI	0	0	0	0
	Rate e riscossi passivi	0	0	0	0
	di cui non finanziari	0	0	0	0
	di cui finanziari	0	0	0	0
	TOTALE PASSIVO	0	0	1.555	1.555



Prospetto riepilogativo delle movimentazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. f)  
Totale Azienda

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONE DELL'ESERCIZIO						ALTRO (RISERVA PER RISCHI E ONERI)	VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	AMMORTAMENTI	DISMISSIONE	RICLASSIFICHE		
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
2) Costi di sviluppo	0	0	0	0	0	0	0	0	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0	0	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	51.822	56.284	0	0	64.829	0	700	74.826	
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	700	9.900	0	0	0	0	0	9.900	
7) Altre	401.108	0	0	0	14.313	0	0	386.795	
8) TOTALE	453.729	66.184	0	0	79.142	0	0	479.769	

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONE DELL'ESERCIZIO						ALTRO (RISERVA PER RISCHI E ONERI)	VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	AMMORTAMENTI	DISMISSIONE	RICLASSIFICHE		
1) Terreni e fabbricati	5.199.344	0	0	0	0	166.347	0	0	5.032.997
2) Impianti e macchinari	41.832.915	1.782.635	0	0	2.194.483	0	6.866	0	41.407.933
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.070.987	193.049	0	0	165.303	0	0	0	1.098.634
4) Altri beni	29.573	76.392	0	0	19.742	1.131	0	0	85.892
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	75.750	248.747	0	0	0	0	0	0	267.631
6) TOTALE	48.158.669	2.208.823	0	0	2.355.532	1.131	0	0	47.814.930

Prospetto riepilogativo delle movimentazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. f)  
Totale attivita

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONE DELL'ESERCIZIO						ALTRO (RISERVA PER RISCHI E ONERI)	VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	AMMORTAMENTI	DISMISSIONE	RICLASSIFICHE		
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
2) Costi di sviluppo	0	0	0	0	0	0	0	0	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0	0	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.473	0	0	0	450	0	0	2.023	
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	
7) Altre	401.108	0	0	0	15.313	0	0	385.795	
8) TOTALE	402.881	0	0	0	14.763	0	0	388.117	

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONE DELL'ESERCIZIO						ALTRO (RISERVA PER RISCHI E ONERI)	VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	AMMORTAMENTI	DISMISSIONE	RICLASSIFICHE		
1) Terreni e fabbricati	1.800.200	0	0	0	0	66.850	0	0	1.733.350
2) Impianti e macchinari	41.832.915	1.782.635	0	0	2.194.483	0	6.866	0	41.407.933
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.034.990	191.700	0	0	162.127	0	0	0	1.064.572
4) Altri beni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	75.750	248.747	0	0	0	0	0	0	267.631
6) TOTALE	44.743.855	2.202.891	0	0	2.422.859	0	0	0	44.562.384

Prospetto riepilogativo delle movimentazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. f)  
Servizi comuni

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONE DELL'ESERCIZIO						ALTRO (RISERVA PER RISCHI E ONERI)	VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	AMMORTAMENTI	DISMISSIONE	RICLASSIFICHE		
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
2) Costi di sviluppo	0	0	0	0	0	0	0	0	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0	0	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	76.450	35.281	0	0	64.458	0	700	71.883	
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	700	9.900	0	0	0	0	0	9.900	
7) Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	
8) TOTALE	86.150	65.184	0	0	64.458	0	0	81.883	

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONE DELL'ESERCIZIO						ALTRO (RISERVA PER RISCHI E ONERI)	VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	AMMORTAMENTI	DISMISSIONE	RICLASSIFICHE		
1) Terreni e fabbricati	3.311.046	0	0	0	0	100.297	0	0	3.210.749
2) Impianti e macchinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	32.571	3.340	0	0	71.487	0	0	0	4.425
4) Altri beni	29.573	76.392	0	0	19.742	1.131	0	0	85.892
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) TOTALE	3.383.190	79.732	0	0	141.525	1.131	0	0	3.390.285

Prospetto riepilogativo delle movimentazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. f)  
Funzioni Operative Condivise

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONE DELL'ESERCIZIO						ALTRO (RISERVA PER RISCHI E ONERI)	VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	AMMORTAMENTI	DISMISSIONE	RICLASSIFICHE		
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
2) Costi di sviluppo	0	0	0	0	0	0	0	0	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0	0	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	
7) Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	
8) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONE DELL'ESERCIZIO						ALTRO (RISERVA PER RISCHI E ONERI)	VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	AMMORTAMENTI	DISMISSIONE	RICLASSIFICHE		
1) Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0	0	0	0	
2) Impianti e macchinari	0	0	0	0	0	0	0	0	
3) Attrezzature industriali e commerciali	13.426	0	0	0	1.760	0	0	0	11.667
4) Altri beni	0	0	0	0	0	0	0	0	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	
6) TOTALE	13.426	0	0	0	1.760	0	0	0	11.667

**COGESER S.p.A.**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE SUI CONTI ANNUALI SEPARATI  
2022 PER LE FINALITÀ DELLA DIRETTIVA DEL 9 SETTEMBRE 2019, DEL MINISTERO  
DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE, ADOTTATA AI SENSI DELL'ART.15, COMMA 2, DEL  
DECRETO LEGISLATIVO 19 AGOSTO 2016, N. 175**

---

## Relazione della società di revisione indipendente

sui conti annuali separati per le finalità della Direttiva del 9 settembre 2019, del Ministero dell'Economia e delle Finanze, adottata ai sensi dell'art.15, comma 2, del Decreto Legislativo 19 agosto 2016, n. 175

All'Amministratore unico della Società

Cogeser S.p.A.

### *Giudizio*

Abbiamo svolto la revisione contabile degli allegati conti annuali separati (i "Conti Annuali Separati") della Cogeser S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, predisposti per le finalità della Direttiva del 9 settembre 2019, del Ministero dell'Economia e delle Finanze, adottata ai sensi dell'art.15, comma 2, del Decreto Legislativo 19 agosto 2016, n. 175 (di seguito il "Direttiva Mef"). I Conti Annuali Separati sono stati redatti dall'Amministratore unico sulla base delle disposizioni della Direttiva Mef, come illustrate nella nota di commento.

A nostro giudizio, i Conti Annuali Separati di Cogeser S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, sono stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni della Direttiva Mef come illustrate nella nota di commento.

### *Elementi alla base del giudizio*

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei Conti Annuali Separati della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza dell'International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) emesso dell'International Ethics Standards Board for Accountants applicabili alla revisione contabile dei Conti Annuali Separati. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### *Richiamo d'informativa - Criteri di redazione e limitazione alla distribuzione ed all'utilizzo*

Richiamiamo l'attenzione: sulle disposizioni della Direttiva Mef che descrivono i criteri di redazione, come illustrate nella nota di commento. I Conti Annuali Separati sono stati redatti per le finalità previste dalla Direttiva Mef. Di conseguenza i Conti Annuali Separati possono non essere adatti per altri scopi. La nostra relazione viene emessa solo per Vostra informazione e non potrà essere utilizzata per altri fini né divulgata a terzi, in tutto o in parte, ad eccezione del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.

### *Responsabilità dell'amministratore unico e del collegio sindacale per i Conti Annuali Separati*

L'Amministratore unico è responsabile per la redazione dei Conti Annuali Separati in conformità alle disposizioni della Direttiva Mef, e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione di Conti Annuali Separati che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'Amministratore unico è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione dei Conti Annuali Separati, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. L'Amministratore unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione dei Conti Annuali Separati a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

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

#### *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei Conti Annuali Separati*

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

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

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

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

---

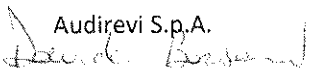
*Altri aspetti - Principali procedure di verifica svolte*

Si evidenzia che, in accordo con la normativa di riferimento, lo svolgimento della revisione contabile ha comportato, tra l'altro, l'ottenimento di sufficienti e appropriati elementi probativi in merito:

- alla corrispondenza dei principi contabili adottati nella redazione dei conti annuali separati con quelli adottati nel bilancio aziendale;
- alla quadratura dei saldi delle voci patrimoniali ed economiche dei conti annuali separati con quelli risultanti dal bilancio aziendale;
- al rispetto dei principi di separazione contabile delle attività e del divieto di trasferimenti incrociati tra attività e tra comparti, con riferimento alla valorizzazione delle transazioni all'interno dello stesso soggetto giuridico e all'interno del gruppo societario;
- alla correttezza delle procedure gestionali volte alla costruzione dei driver e alla attendibilità dei dati fisici di supporto;
- alla congruità delle grandezze fisiche e monetarie, con le risultanze di contabilità generale o analitica ovvero con le risultanze dei sistemi gestionali in uso o altra documentazione di supporto;
- al rispetto da parte dell'esercente dell'obbligo di contenuto minimo delle informazioni della nota di commento ai conti annuali separati di cui all'art. 12 della Direttiva Mef;
- al rispetto del principio di gerarchia di utilizzo tra le fonti informative ai fini della redazione dei conti annuali separati ovvero ai sensi dell'Art. 7, comma 5.

Milano, 27 aprile 2023

Audirevi S.p.A.

  
Davide Borsani

Socio

---