

## Bilancio di Esercizio









## Composizione organi amministrativi



### **Presidente**

Patrizio Dettoni

## **Vice Presidente**

Andrea Lazzeretti

## Consiglieri

Carlo Ghisoni

Dimitri Buzio

Lucia Ugazio

Marco Gasparini



## **Presidente**

Pierluigi Passoni

## **Sindaci Effettivi**

Stefano Beltritti

Carola Bosetto

## Sindaci Supplenti

Gabriella Geromin

Roberta Schianchi



Uniaudit S.r.l.



## Sommario

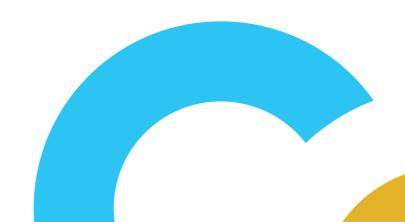
**7.** Strategie organizzative e processi

8. Altre Informazioni

Relazione sulla Gestione			Bilancio al 31/12/2022	
1. Situazione generale de	ll'economia	8	Stato Patrimoniale	37
2. Eventi di rilievo dell'ese	ercizio 2022	14	Conto Economico	39
3. Andamento della Gesti	one	16	Rendiconto Finanziario	41
4. Gestione del rischio		22		
5. Risorse Umane		26		
6. Prevedibile evoluzione	della Gestione	28		

31

32



## Nota integrativa

Principi contabili e criteri di valutazione	42
Stato Patrimoniale	46
Conto Economico	60
Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione 2022	67
Altre Informazioni	68
Proposta di destinazione del risultato	70

## Relazione del Collegio Sindacale

Relazione del Collegio Sindacale ai sensi
dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile
sul bilancio relativo all'esercizio chiuso
al 31 dicembre 2022

74

## Relazione della Società di Revisione

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

77



## Relazione sulla Gestione

1.	Situazione generale dell'economia	8
2.	Eventi di rilievo dell'esercizio 2022	14
3.	Andamento della Gestione	16
4.	Gestione del rischio	22
5.	Risorse Umane	26
6.	Prevedibile evoluzione della Gestione	28
7.	Strategie organizzative e processi	31
8.	Altre Informazioni	37

## 1 Situazione generale dell'economia

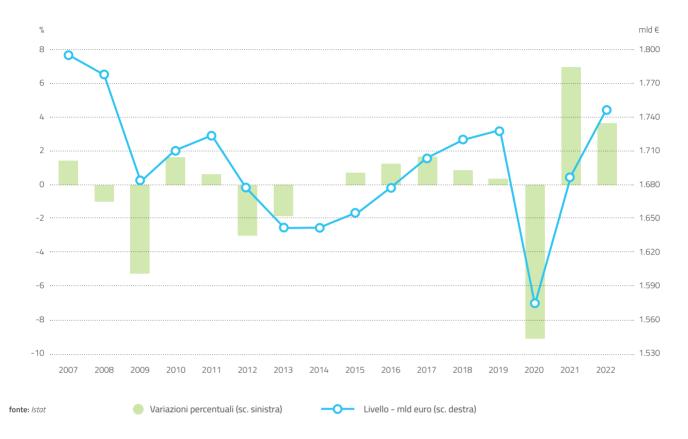
Nel corso del 2022 l'economia mondiale ha registrato un netto rallentamento, causato dagli elevati livelli di inflazione, dovuti in parte ai due anni di pandemia con le relative restrizioni introdotte per arginarne la diffusione (che ha determinato strozzature nelle catene di fornitura), e in parte al conflitto russo-ucraino, che ha pesantemente influito sui prezzi delle materie prime e di numerose commodity.

Questo ha innescato una preoccupante inflazione da offerta soprattutto in Europa mentre gli squilibri nel mercato del lavoro e il mismatch tra domanda e offerta hanno dato origine a una inflazione da domanda negli Stati Uniti.

La stima di crescita dell'economia mondiale per il 2022 è pari al +3%, rispetto al +6,3% registrato nel 2021, sebbene nella seconda parte dell'anno si sia osservato un andamento migliore delle attese. In particolare, secondo le previsioni di Prometeia, nel 2022 la crescita del PIL dell'UEM è del +3,4% (migliore delle previsioni), quello degli Stati Uniti del +2,0%, quello della Cina del +3,3% (entrambi sotto le aspettative).

Nel 2022 l'economia italiana ha registrato una crescita decisa, ma inferiore rispetto a quella del 2021. A trascinare la crescita del PIL (+3,7%) è stata soprattutto la domanda nazionale, mentre la domanda estera e la variazione delle scorte hanno fornito contributi negativi. Dal lato dell'offerta di beni e servizi, il valore aggiunto ha segnato crescite nelle costruzioni e in molti comparti del terziario,

## ANDAMENTO DEL PIL ITALIANO



Nel corso del 2022 la media del tasso di cambio euro/dollaro si è attestata a quota 1,05 risultando in calo dell'11,0% rispetto al 2021. Tale dinamica è il risultato del forte apprezzamento della valuta statunitense che si è tradotto automaticamente in un deprezzamento delle altre valute, come nel caso dell'euro, e che è avvenuto in un contesto globale di sensibile crescita dell'inflazione che ha portato le principali banche centrali ad adottare delle politiche monetarie restrittive.

Per quanto riguarda i mercati petroliferi, la quotazione media del Brent ha segnato un aumento del 39,6% su base annuale, passando da 70,7 USD/bbl nel 2021 a 98,8 USD/bbl nel 2022. L'incremento delle quotazioni rispetto ai livelli del 2021 è avvenuto in un quadro di forti tensioni geopolitiche sull'offerta, a seguito delle sanzioni internazionali imposte alla Russia, uno dei principali Paesi produttori di petrolio.

Il mercato del carbone, con riferimento alle quotazioni sul mercato atlantico, ha mostrato nel 2022 una media di 295,1 USD/t, in sensibile aumento (+142,1%) rispetto all'anno precedente. Le quotazioni hanno esibito un andamento al rialzo nella quasi totalità dei mesi dell'anno, sostenute dalle tensioni derivanti dal conflitto militare tra Russia e Ucraina e sulla scia dei rialzi delle altre commodity del settore energetico. La riduzione della fornitura di gas russo ha spinto gli stati europei a massimizzare la produzione energetica delle centrali a carbone, con la Germania che ha rinviato la prevista chiusura di alcuni impianti a carbone e lignite. A partire dal 10 agosto, con l'introduzione del quinto pacchetto di sanzioni contro la Russia, l'Unione Europea ha posto un embargo alle importazioni di carbone russo. I Paesi europei hanno conseguentemente aumentato le forniture da altri Paesi esportatori, intensificando la competizione a livello globale e sostenendo ulteriormente l'incremento delle quotazioni.

I prezzi del gas ai principali hub europei si sono attestati su livelli ben superiori a quelli del 2021, con la media anno che è più che raddoppiata rispetto all'anno precedente. Le quotazioni hanno proseguito l'andamento al rialzo che era iniziato nel 2021 fino a raggiungere livelli record nel mese di agosto. Successivamente, da settembre si è registrata una correzione al ribasso con le quotazioni che nell'ultimo trimestre del 2022 si sono attestate a livelli simili a quelli del quarto trimestre 2021.

Le quotazioni del mercato dei titoli di emissione CO<sub>2</sub> sono risultate in significativo aumento nel 2022 attestandosi a una media di 80,9 euro/t, livello superiore del 52,0% rispetto all'anno precedente. La bassa disponibilità di capacità nucleare francese e il maggiore ricorso alla generazione a carbone in tutto il territorio europeo, in un contesto di maggiore competitività rispetto al gas, hanno sostenuto la crescita dei prezzi. A giugno la plenaria del Parlamento Europeo ha approvato la propria posizione su diversi provvedimenti del "Fit for 55", tra cui la riforma del sistema ETS e il meccanismo di tassazione della CO<sub>2</sub> alle frontiere UE. Dopo mesi di consultazioni a dicembre il trilogo formato dal Parlamento, dal Consiglio e dalla Commissione UE ha approvato la riforma del sistema ETS.

## 1.1 Andamento del mercato energetico italiano

La domanda lorda di **energia elettrica** nell'esercizio 2022 segna una flessione dopo la ripresa mostrata nel 2021, principalmente registrata nell'ultimo trimestre dell'anno. Il totale dei consumi elettrici si è attestato a circa 315,5 TWh, in riduzione dello 0,8% (-2,7 TWh) rispetto all'anno 2021.

## **BILANCIO ENERGIA ELETTRICA [TWh]**

	2022	2021	%22/21
termoelettrica	192,0	180,6	6,3%
idroelettrica	29,9	46,3	-35,4%
fotovoltaica	27,5	25,1	9,6%
eolica	20,2	20,6	-1,9%
geotermica	5,4	5,5	-1,8%
totale produzione netta	275,1	278,2	-1,1%
saldo estero	43,0	42,8	0,5%
pompaggi	-2,5	-2,8	-9,5%
domanda di energia elettrica	315,5	318,2	-0,8%

fonte: elaborazioni su dati Terna

Guardando il contributo per fonte, le uniche che registrano un miglioramento sono la produzione termoelettrica, che realizza un aumento in termini assoluti pari a circa 11,4 TWh (+6,3%), e la fotovoltaica che guadagna circa 2,4 TWh (+9,7%) in seguito all'aumento di capacità installata.

Le restanti fonti rinnovabili, invece, mostrano performance negative con l'eolico che si contrae di 0,4 TWh (-2%) a causa della minore ventosità nel mese di dicembre, e le fonti idroelettriche che si riducono di 16,4 TWh (-35,3%) per effetto dei livelli di invaso ai minimi storici.

Complessivamente la produzione nazionale, al netto dei pompaggi, ha coperto l'86,5% della domanda, in linea rispetto all'anno precedente in cui si era attestata all'86,7%.

Il PUN medio del 2022 è stato pari a 303,1 €/MWh in aumento del 142,5% rispetto all'anno precedente (124,98 €/MWh). Questo sensibile rialzo di prezzo, comune a tutta l'area europea, è stato principalmente guidato dall'instabilità geopolitica provocata dall'invasione russa dell'Ucraina, che ha portato a un forte incremento delle quotazioni delle commodities e quindi dei costi di generazione termoelettrica.

Analizzando l'andamento mensile del PUN nel corso del 2022, si può osservare come nei primi nove mesi dell'anno il livello sia risultato sensibilmente superiore rispetto allo stesso periodo del 2021 per poi tornare a livelli simili a quelli dell'anno scorso nel corso del quarto trimestre.

Fino al mese di agosto le quotazioni hanno mostrato un trend prevalentemente rialzista, guidato dagli aumenti del gas e della CO<sub>2</sub>, dalla bassa generazione idroelettrica e da una crescita della domanda sostenuta dalle elevate temperature estive.

Nel mese di agosto, in concomitanza con il record dei prezzi del gas, le quotazioni hanno raggiunto il picco con una media mensile pari a 543,2 euro/MWh, valore più che quadruplicato rispetto ad agosto 2021. In particolare, il giorno 29 agosto il PUN ha segnato il massimo storico a 740,1 euro/MWh.

Le quotazioni hanno mostrato una correzione al ribasso a partire da settembre, riportandosi nella parte finale dell'anno ai livelli osservati l'anno scorso. Il calo è stato favorito dalla contrazione osservata sul mercato gas e dalla minore domanda.

## PUN [€/MWh]



fonte: elaborazioni su dati GME



Nel 2022 la domanda di **gas naturale** in Italia ha registrato un decremento del 9,8% rispetto al 2021 dovuto al forte aumento dei prezzi e alle temperature miti.

## BILANCIO GAS NATURALE [miliardi di m³]

	2022	2021	%22/21
servizi e usi civili	26,9	30,4	-11,5%
usi industriali	14,9	17,6	-15,3%
usi termoelettrici	25,0	26,0	-3,8%
autoconsumi e perdite	2,0	2,3	-13,0%
domanda di gas naturale	68,8	76,3	-9,8%

fonte: elaborazioni su dati Snam

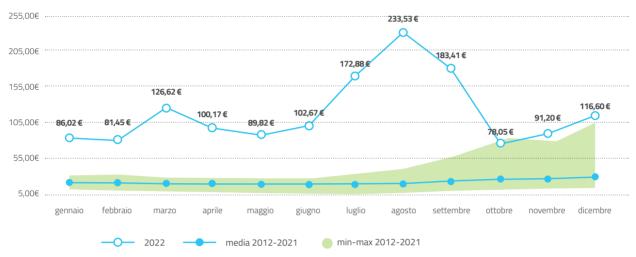
Nel comparto industriale si osserva una contrazione di oltre il 15% rispetto all'anno scorso dovuta principalmente al forte incremento del prezzo della materia prima.

Il settore residenziale ha registrato una flessione dell'11,5% legato alle temperature più elevate, soprattutto nel quarto trimestre.

Infine anche il consumo di gas per la generazione termoelettrica è in diminuzione per l'aumento della produzione fotovoltaica e la flessione dei consumi.

Nel corso del 2022, il prezzo del gas spot in Italia, in linea con i movimenti registrati agli altri hub europei, ha segnato un sensibile incremento rispetto allo scorso anno (+165,9%), attestandosi a quota 121,9 €/MWh.

## PSV [€/MWh]



fonte: elaborazioni su dati GME

Il trend crescente, registrato fin dal quarto trimestre 2021, si è confermato per i primi nove mesi del 2022, in un contesto di forte volatilità dei mercati gas europei a seguito del precario equilibrio tra domanda e offerta, per gli effetti delle tensioni geopolitiche e della crescente incertezza sull'offerta via gasdotto dalla Russia, che si è accentuata dopo l'inizio della guerra in Ucraina a fine febbraio. Da settembre le quotazioni del PSV hanno mostrato una discesa guidata dall'elevato livello di riempimento degli stoccaggi con prelievi limitati a seguito della bassa domanda.

## 2 Eventi di rilievo dell'esercizio 2022

Nova AEG S.p.A. opera nei settori dell'energia elettrica e del gas naturale sull'intero territorio nazionale. Nel 2022 Nova AEG S.p.A. ha proseguito l'attività di Grossista operando sul mercato dei Clienti Finali, sui mercati spot del GME, sui mercati a termine EEX e OTC, continuando il ritiro di produzione elettrica da fonti rinnovabili. In particolare, ha aumentato il proprio portafoglio in termini di volumi venduti a Clienti Finali (5 TWh/anno, +27 yoy), che di numerosità e rilevanza delle controparti europee ed extra-UE sul mercato all'ingrosso. Inoltre, Nova Aeg, mediante i marchi EnerCasa Coop e EnerWeb Coop, ha superato a fine anno i 40.000 punti di fornitura domestici serviti.

Nel corso dell'anno la Società ha proseguito ad offrire energia elettrica proveniente da fonti rinnovabili, certificata mediante Garanzie d'Origine, e gas naturale verde, la cui certificazione, grazie all'accreditamento su Verra, deriva da progetti che generano una compensazione di crediti CO..

A causa dello scenario di mercato e dell'alta volatilità dei prezzi delle commodity, il 2022 è stato un anno particolarmente complesso da governare sia in termini gestionali sia finanziari. In questo scenario critico, Nova AEG S.p.A. ha saputo distinguersi per resilienza e reattività, riuscendo ad ottenere buoni risultati economici grazie ad una serie di azioni correttive e alla capacità di cogliere le opportunità createsi in un contesto particolarmente difficile.



## Volumi di energia elettrica

I volumi complessivi di energia elettrica venduti nel 2022 sono stati pari a **5.214 GWh** (+9,5% *yoy*), e sono così suddivisi:

I corrispondenti volumi di energia acquistati risultano così ripartiti:

## VENDITE ENERGIA ELETTRICA 2022 [MWh]



## ACQUISTI ENERGIA ELETTRICA 2022 [MWh]

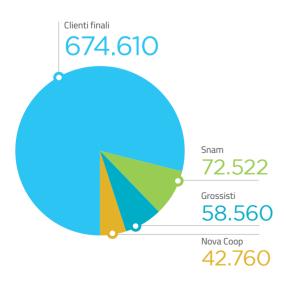


## Volumi di gas naturale

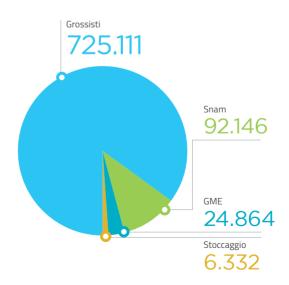
I volumi complessivi di gas naturale venduti nel 2022 sono stati pari a **848 GWh** (+85% *yoy*), e sono così suddivisi:

l corrispondenti volumi di gas naturale acquistati risultano così ripartiti:

## **VENDITE GAS 2022 [MWh]**



## **ACQUISTI GAS 2022 [MWh]**



## 3 Andamento della Gestione

## 3.1 Conto economico riclassificato

Al fine di completare l'analisi oggetto della presente relazione ed integrare l'illustrazione dell'andamento economico e patrimoniale della società, abbiamo riclassificato i dati di bilancio al fine di calcolare ed esporre i più rilevanti indicatori.

Conto economico riclassificato	2022	2021
Ricavi di vendita		
Ricavi Metano materia prima	87.561.972	17.330.853
Ricavi Metano passanti	788.622	3.541.596
Ricavi EE materia prima	1.447.659.625	481.880.376
Ricavi EE trasporto + dispacciamento	150.854.321	250.440.695
Totale Ricavi di vendita	1.686.864.539	753.193.519
Costi diretti per acquisto EE e GAS		
Acquisto Metano	(88.161.801)	(15.710.756)
Variazione delle rimanenze di MP	4.231.505	387.368
Acquisto Metano vettoriamento	(788.622)	(3.541.596)
Acquisto EE	(1.440.905.136)	(481.565.043)
Acquisto EE trasporto + dispacciamento	(150.433.697)	(250.440.695)
Totale Costi diretti	(1.676.057.751)	(750.870.721)
TOTALE MARGINE LORDO (M.L.)	10.806.789	2.322.798
Proventi da trading	14.987.595	4.209.134
Oneri da trading	(3.569.687)	(1.292.659)
Costi commerciali	(2.051.876)	(1.175.034)
TOTALE MARGINE NETTO RETTIFICATO	20.172.821	4.064.240

leogue

	2022	2021
Altri Ricavi	311.560	802.719
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
Altre materie prime	(83.980)	(70.279)
Costi per lavori	(70.800)	(67.627)
Costi di struttura	(879.813)	(837.883)
Costi stoccaggio	(49.396)	(178.258)
Assistenza SW/HW e manutenzione	(1.010.268)	(915.551)
Compenso Amministratori e Sindaci	(88.194)	(61.137)
Costi per locazioni	(224.881)	(219.413)
Costi del personale	(3.626.202)	(2.954.417)
Consulenze	(207.200)	(218.837)
service Nova Coop	(553.865)	(149.629)
Oneri diversi di gestione	(500.635)	(502.228)
Costi bancari	(570.480)	(389.893)
Totale Costi	(7.554.153)	(5.762.433)
EBITDA	12.618.667	(1.698.193)
Ammortamenti	(1.534.078)	0
Accto rischi	(15.000)	0
Svalutazioni crediti	(1.300.000)	(350.000)
EBIT	9.769.590	(2.048.193)
Proventi finanziari	1.737.763	473.468
Oneri finanziari	(1.448.337)	(223.823)
RISULTATO OPERATIVO	10.059.015	(1.798.548)
Proventi Straordinari	5.186	3.910
Oneri straodinari	(16.107)	(97.514)
RISULTATO ANTE IMPOSTE (A-B-C)	10.048.094	(1.892.152)
Imposte	(4.856.658)	599.996
UTILE O PERDITA D'ESERCIZIO	5.191.436	(1.292.156)



## 3.2 Stato Patrimoniale riclassificato: Impieghi

Impieghi	2022	2021
ATTIVITÀ IMMOBILIZZATE		
Immobilizzazioni immateriali	4.668.324	5.477.267
Immobilizzazioni materiali	463.614	431.129
Immobilizzazioni finanziarie	500	500
Imposte anticipate	504.339	2.056.794
TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO	5.636.777	7.965.689
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	6.085.018	1.853.513
Crediti verso clienti	268.465.298	154.398.677
Crediti verso controllanti	2.163.308	3.133.530
Crediti tributari	1.611.414	13.829.399
Crediti verso altri	10.873.476	12.015.118
Imposte anticipate	1.030.880	200.375
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzaz.	7.358.905	21.395.974
Ratei e risconti attivi	2.121.689	2.897.022
TOTALE LIQUIDITÀ DIFFERITE	299.709.989	209.723.607
Depositi bancari e postali	5.191.078	3.068.001
Cassa	39	840
Totale liquidità immediate	5.191.117	3.068.842
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	304.901.106	212.792.449
TOTALE CAPITALE INVESTITO	310.537.883	220.758.138

## 3.3 Stato Patrimoniale riclassificato: Fonti

Fonti	2022	2021
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	10.000.000	10.000.000
Riserve	2.309.204	11.629.203
Utile/perdita portate a nuovo	-	-
Utile/perdita d'esercizio	5.191.436	(1.292.156)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	17.500.640	20.337.046
PASSIVITÀ CONSOLIDATE		
Fondi per rischi ed oneri	5.916.458	11.403.068
Fondo per trattamento di fine rapporto	451.246	388.070
Altri debiti oltre	-	-
TOTALE PASSIVITÀ CONSOLIDATE	6.367.704	11.791.138
PASSIVITÀ CORRENTI		
Debiti verso soci per finanziamenti	38.823.257	17.764.893
Debiti verso banche	33.770.507	53.036.525
Debiti verso altri finanziatori	49.570.931	9.357.394
Debiti verso fornitori e acconti	132.899.577	96.974.117
Debiti verso controllanti	3.233.438	677.442
Debiti tributari	12.551.007	4.936.057
Debiti verso istituti di previdenza	84.668	91.371
Altri debiti entro	15.421.405	5.642.887
Ratei e risconti passivi	314.748	149.267
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	286.669.538	188.629.953
TOTALE CAPITALE ACQUISITO	310.537.883	220.758.138

## 3.4 Andamento dei principali settori di attività

## AREA DI BUSINESS ELETTRICITÀ E GAS

## 2022

in migliaia di Euro	EE	GAS	Totale
Ricavi	1.598.513.946	88.350.594	1.686.864.539
Costi	1.591.338.833	84.718.917	1.676.057.751
ML			10.806.789

## Dati Operativi 2022

			•			
	Energia Elettri	ca	Gas Naturale		Totale	1
Clienti	Contratti	POD	Contratti	PdR	Contratti	Siti di fornitura
Corporate	922	5.837	199	841	1.121	6.678
Domestico	21.729	23.770	16.641	17.361	38.370	41.131
PA	860	53.222	1	13	861	53.235
Business grandi clienti	127	609	39	176	166	785
Business PMI	1.671	2.687	553	782	2.224	3.469
Reseller	45	78.768	3	50	48	78.818
TOTALE	25.354	164.894	17.436	19.223	42.790	184.117
Quantità vendita	GWh	4.195	GWh	717		

## 3.5 Rapporti con impresa controllante

SALDI PATRIMONIALI	Nova Coop
Crediti per fatture emesse	1.049
Crediti per fatture da emettere	1.115
Totale Crediti	2.163
Debiti per fatture ricevute	75
C/C Improprio	38.823
Debiti per fatture da ricevere	1.505
Debiti per imposte da consolidamento	1.653
Totale Debiti	42.057

SALDI ECONOMICI	Nova Coop
Ricavi per vendita di EE e GAS	10.490
Ricavi vari	114
Interessi su finanziamenti	0
Proventi da consolidato fiscale	0
Totale Ricavi	10.604
Costi del personale distaccato	437
Consulenze commerciali	67
Interessi passivi su finanziamenti	622
Consulenze legali amm.ve e fiscali	554
Affitti passivi	136
Acquisto carburanti	45
Altri Spese	33
Totale Costi	1.893

## 4 Gestione del rischio

La gestione del rischio è un elemento fondamentale dei processi aziendali, essendo il processo attraverso il quale si affrontano, si misurano e si gestiscono i rischi specifici delle proprie attività commerciali.

Attraverso una strutturale e metodica attività di Risk Management, la società Nova AEG S.p.A. intende gestire i rischi legati alle proprie attività con lo scopo di ottenerne benefici economici durevoli nel tempo.

La base di una buona gestione dei rischi consiste nell'identificazione e nel trattamento degli stessi in modo da permettere la comprensione dei potenziali aspetti positivi e negativi di tutti i fattori che possono influenzare l'efficienza e la profittabilità dell'azienda.

La gestione del rischio va quindi intesa come un processo continuo e graduale che coinvolge tutta la strategia dell'organizzazione e la sua implementazione.

Il processo di valutazione e gestione del rischio è strettamente legato al processo di pianificazione strategica, con la finalità di associare il profilo di rischio complessivo alla redditività prospettica risultante dai documenti di piano/budget con lo scopo di permettere al management di Nova AEG di:

- definire chiaramente le strategie aziendali;
- trasformare le strategie in obiettivi
- assegnare responsabilità ad ogni livello dell'organizzazione, rendendo ogni risorsa responsabile della gestione del rischio per quanto di sua competenza.

In tale contesto si evidenzia come la Società sia dotata di una specifica *Risk Policy*, abbia definito i parametri di valutazione del rischio ed abbia identificato la figura del *Risk Manager*, soggetto terzo indipendente rispetto alla struttura organizzativa in essere.

## Rischio di prezzo delle materie prime

La volatilità dei prezzi delle commodity energetiche (energia elettrica, petrolio, carbone e altri derivati) ha provocato nel corso degli ultimi anni un aumento del rischio di oscillazione dei risultati economici delle imprese del settore.

Tale area di rischio è presente soprattutto nella fase relativa di approvvigionamento, poiché gli acquisti della materia prima sono soggetti alle oscillazioni stagionali dei prezzi dell'energia, che si tende a contenere e ridurre.

All'avvio di un'operazione di copertura, la Società designa e documenta formalmente il rapporto di copertura, cui intende applicare l'*hedge accounting*, i propri obiettivi nella gestione del rischio e la strategia perseguita.

La documentazione include l'identificazione dello strumento di copertura, dell'elemento od operazione oggetto di copertura, della natura del rischio e delle modalità con cui la Società intende valutare l'efficacia della copertura nel compensare le variazioni del *fair value* dell'elemento coperto o dei flussi finanziari riconducibili al rischio coperto. Ci si attende che queste coperture siano altamente efficaci nel compensare l'esposizione dell'elemento coperto a variazioni del *fair value* dei flussi finanziari riconducibili al rischio coperto; la valutazione del fatto che queste coperture siano efficaci viene svolta su base continuativa durante i periodi contabili in cui sono state designate.

## Rischio Volume

Si definisce il Rischio Volume lo scostamento dal margine atteso dovuto all'aumento/diminuzione dei volumi di vendita del portafoglio clienti rispetto ai valori previsti. Il Rischio Volume dipende essenzialmente da tre tipi diversi di disallineamenti: *Risk Replacement, Risk Profile* e *Rischio Sbilanciamento*. I primi due si dovono gestire nel mercato a termine, mentre l'ultimo si regola nel mercato spot. La società si è strutturata attraverso adeguati sistemi informatici al fine di minimizzare tali rischi.

## Rischio normativo

Nova AEG S.p.A. opera in un settore fortemente regolato. Il mercato dell'energia e del gas è in continua evoluzione, l'autorità di regolazione del mercato, ARERA, delibera costantemente aggiornamenti che possono avere effetti sul funzionamento del mercato, sui piani tariffari, sui livelli di qualità del servizio richiesti e monitora periodicamente le attività degli operatori tramite adempimenti tecnico-operativi. Nel corso dell'anno per contrastare l'aumento dei prezzi e la crisi energetica che hanno funestato il mercato, oltre alle disposizioni di ARERA sono stati introdotti obblighi e imposizioni anche dal Governo con appositi decreti per calmierare l'impatto della spesa su famiglie e imprese. Questo ha portato alla necessità di modificare le procedure impattate in modo rapido e di mettere in campo nuove modalità operative in tempi ristretti.

Questa costante evoluzione del contesto normativo e regolatorio di riferimento rappresenta una potenziale fonte di rischio. Per contrastare tale rischio la Società si è dotata di un presidio che consente un monitoraggio costante e un aggiornamento in merito alle novità normative del settore emesse dalle Autorità competenti. Nova AEG S.p.A. è impegnata in una continua attività di controllo della normativa regolante il settore, al fine di recepire tempestivamente i cambiamenti intervenuti, operando per minimizzare l'impatto economico che ne dovesse eventualmente derivare e per cogliere le potenziali opportunità che ne scaturiscono.

4.1 Rischi associati alle attività di business



## Rischio di tasso d'interesse

La Società è soggetta a rischi finanziari originati dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse essendovi in essere al 31 dicembre 2022 affidamenti di natura bancaria. Relativamente all'utilizzo di tali affidamenti a breve per l'attività gestionale corrente, essi sono regolati a condizioni e tassi di mercato contrattualmente definiti e non è ritenuto significativo il rischio derivante dalla variazione dei relativi tassi di interesse.

Si precisa inoltre che ha in essere un conto corrente improprio nei confronti di società controllante, i cui tassi sono regolati a prezzi di mercato.

Il rischio di tasso di interesse è originato dai finanziamenti a breve termine erogati a tasso variabile.

## Rischio di credito

Il rischio credito rappresenta un punto di attenzione di NOVA AEG S.p.A.. L'esposizione a potenziali perdite è fortemente connessa alle attività commerciali di vendita e di acquisto di energia e gas.

In tale mercato, a fronte della difficoltà strutturale di ottenere forme di garanzia tipiche da parte dei clienti (depositi cauzionali o fideiussioni), sono state definite procedure di check preventivo del credito mediante un apposito strumento (affidabilità certificata da Cerved).

Oltre a tali processi, la Società pone in essere attività periodiche di monitoraggio e verifica dei pagamenti, l'invio automatico di sollecito degli insoluti e si avvale delle leve per il recupero del credito nel rispetto della normativa vigente. Con l'aumento dei prezzi e la crisi del mercato, la Società si è trovata costretta a modificare la propria operatività per rispondere ai nuovi obblighi definiti da ARERA e dal Governo. Dall'obbligo di rateizzazione per i Clienti domestici secondo rigide regole imposte, alle richieste da parte di imprese nell'ambito dei Decreti Legge che sono stati emanati, la Società ha sempre operato per minimizzare il rischio credito nel rispetto delle norme.

## Rischio di liquidità

L'attività di gestione del rischio di liquidità, è finalizzata a contenere il rischio che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabiliti.

Si ritiene che l'esposizione al rischio di liquidità sia limitata grazie alla capacità di produrre flussi di cassa ed alla capacità finanziaria della Capogruppo.





## 5 Risorse Umane

L'organico di Nova AEG S.p.A. alla data del 31.12.2022 si compone di 49 dipendenti e 5 distaccati dalla controllante. Di seguito la composizione dell'organico dipendente e la sua evoluzione:

## **COMPOSIZIONE DEGLI ORGANICI AL 31.12.2022**

				Full-time		Part-time	
Livelli Contrattuali	N. Full-time	Part-time	Uomini	Donne	Uomini	Donne	
Dirigenti	3						
Quadri	6						
	7						
	4						
	3						
35° livello	4						
	9						
45° livello	9						
	2						
	2						
Totale al 31/12/2022	49	49		27	22	0	0

## NUMERO MEDIO DIPENDENTI PER CATEGORIA

Mese	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Totale 2022	Totale 2021	Confronto 2022/2021
Gennaio	3		40	48	45	
Febbraio			41	49	44	
Marzo			41	49	44	
Aprile			42	50	45	
Maggio			41	49	45	
Giugno			40	48	48	0
Luglio			40	48	48	0
Agosto			40	48	49	(1)
Settembre			40	48	49	(1)
Ottobre			40	49	49	0
Novembre			40	49	49	0
Dicembre			40	49	50	(1)
Numero Medio	3		40	49	47	2

## **EVOLUZIONE DEGLI ORGANICI**

	Full-time	Full-time Part-tin					
Anno	Uomini	Donne	Uomini	Donne	Full-time Part-time	Totale	
31/12/2016	6	13	-	-	19	-	19
31/12/2017	9	18	-	1	27	1	28
31/12/2018	11	26	-	-	37	-	37
31/12/2019	22	26	-	-	48	-	48
31/12/2020	19	25	-	1	44	1	45
31/12/2021	25	24	-	1	49	1	50
31/12/2022	27	22	0	0	49	0	49
Differenza 2021/2022	2	-2	-	-	0	-1	-1

Tipologia Contrattuale	Tempo indeterminato	Apprendistato	Tempo determinato	Totale
Composizione Organico	46	2	1	49

Nel corso dell'esercizio sono state organizzate diverse sessioni formative, a cui hanno partecipato tutti i dipendenti, in particolare attività formative specifiche di approfondimento sull'utilizzo dei nuovi software di comunicazione e videoconferenza.

In riferimento all'esercizio chiuso al 31.12.2022 il Consiglio di Amministrazione rileva come:

- non si siano verificati infortuni sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime;
- non siano state accertate né prospettate a livello di contenzioso o stragiudiziale, nel corso del 2022, malattie professionali con riferimento a dipendenti o ex dipendenti;
- non si è avuto accertamento giudiziale di mobbing nei confronti di dipendenti o ex dipendenti.

# Prevedibile evoluzione della Gestione

L'evoluzione eccezionalmente anomala dei prezzi delle materie prime, durata per tutto l'anno 2022, ha necessariamente condizionato l'azione commerciale di Nova AEG.

Ciononostante, anche in questo contesto di difficile lettura e di complessa gestione, la Società ha saputo rafforzare la propria azione commerciale, focalizzandosi sulla crescita organica del proprio portafoglio Clienti, sia con riferimento al numero di punti serviti, in particolare ad uso domestico, sia ai quantitativi di energia elettrica e di gas naturale forniti.

Diversificando e bilanciando l'apporto di ciascun segmento, consolidando il presidio, cogliendo rapidamente le opportunità e arricchendo ulteriormente la gamma dei prodotti offerti, ha ottenuto uno sviluppo eterogeneo anche dal punto di vista territoriale.

Segmentazione delle aree di mercato e delle relative linee di sviluppo.

Business Unit	Segmento	Canale	Territorio presidiato
Corporate	P. A., Grandi Clienti, Reseller	Diretto	Italia (fisico)
	Partite IVA e Small Business	Indiretto	Italia (fisico)
Business Grandi Cli.	Medio/Grandi Clienti	Indiretto	Italia (fisico)
Retail	Mercato Domestico	Diretto + Indiretto	Italia (Web); Piemonte, Liguria, Valle d'Aosta, Lombardia, Sardegna (físico diretto); Resto Italia (físico indiretto)

## P.A., Grandi Clienti e Reseller

La Business Unit "Corporate" si interfaccia direttamente con i Clienti finali caratterizzati da consumi rilevanti: Ragioni Sociali singole, aggregate in Consorzi, Gruppi Industriali, ecc..

Gestisce inoltre i bandi di gara per le forniture alle Pubbliche Amministrazioni.

Si occupa infine delle vendite ai Reseller.

In questo segmento sono stati stipulati contratti di vendita per volumi significativi, non solo relativi all'anno 2022, e, come di consueto, all'anno seguente (il 2023); una serie di contratti pluriennali ha infatti già solidamente stabilizzato, almeno parzialmente, il portafoglio per gli anni successivi.

La stretta collaborazione tra le diverse Direzioni Aziendali ha favorito una forte spinta innovativa; la flessibilità, la rapidità di adattamento e l'affinamento della personalizzazione delle modalità di gestione dei portafogli di acquisto per i grandi Clienti hanno inoltre contribuito, in maniera decisiva, alla crescita e alla fidelizzazione di questo segmento.

Come previsto, nel corso dell'anno è stato portato a termine l'avviamento e lo sviluppo dell'attività di vendita di Gas Naturale anche a Reseller.

## Partite IVA e Small Business

L'approccio a questo segmento avviene mediante una Business Unit dedicata che gestisce il canale indiretto (Agenzie, collaboratori esterni).

Il canale cresce costantemente, sia tramite il rafforzamento del rapporto con i Partner già consolidati, sia con l'ingaggio, dopo attenta selezione, di nuovi Partner.

Il presidio e lo sviluppo riguardano anche gli accordi quadro e le convenzioni con importanti realtà aggregative.

La **Business Unit "Business Development"**, creata a fine 2021, è entrata in piena operatività da inizio anno, occupandosi, prevalentemente, sia della ricerca di nuove opportunità di sviluppo di Business (ad es. presidiando gli sviluppi su Comunità Energetiche e Gruppi di Autoconsumo da Fonti Rinnovabili), sia della selezione, ingaggio e formazione di nuovi Partner commerciali (Agenzie, aggregatori, ecc.).

Ha inoltre sviluppato una serie di "indicatori di qualità" (KPI) riferiti sia al portafoglio Clienti Retail che ai Partner commerciali oltre a una registrazione analitica e strutturata dei benchmark di mercato.

## Medio/Grandi Clienti

La Business Unit "Business", oltre alla gestione del citato segmento Partite IVA e Small Business, gestisce inoltre un nuovo segmento, identificato nel 2022 e dedicato alla vendita a Clienti di taglia medio/grande tramite canale indiretto (Agenzie, collaboratori esterni).

Alcuni nuovi Partner, unitamente alle evoluzioni del mercato, hanno infatti aperto questa nuova opportunità, che Nova AEG ha saputo subito cogliere adattando le proprie procedure, i Contratti di ingaggio con le Reti Vendita e le modalità di gestione di questo segmento da parte di tutta la Società, in particolare, ma non solo, del Responsabile della Business Unit stesso e del personale di supporto (Customer Care).

## Retail

## Canali fisici

La vendita di Luce e Gas a marchio EnerCasa Coop è proseguita principalmente attraverso i Punti Vendita a Marchio Coop aderenti all'iniziativa, presso i quali, a differenza degli anni precedenti, non sono più state presenti le Agenzie esterne.

La decorrenza della fine del mercato di Maggior Tutela era prevista al 1° gennaio 2023; in corso d'anno però tale data è stata, ancora una volta, posticipata, con il conseguente rallentamento del passaggio dei Clienti al mercato libero.

La concretezza della proposta commerciale di Nova AEG e la determinazione nel mantenere gli impegni contrattuali assunti, ancorché in condizioni di mercato del tutto differenti, hanno consentito comunque un'importante crescita in termini di acquisizione di nuovi Clienti unitamente a un churn decisamente inferiore rispetto alla media.

### **Canale Web**

Le vendite attraverso il Canale Web (marchio EnerWeb Coop), affiancato ai canali fisici tradizionali, si sono ulteriormente consolidate e sono cresciute in modo consistente soprattutto nella primavera, grazie alle campagne di comunicazione, che hanno incrementato la visibilità del marchio rendendolo sempre più riconoscibile e distintivo, e a un'offerta particolarmente conveniente.

## Energia Elettrica e Gas "VERDI"

A testimonianza dell'attenzione e dell'impegno verso i temi ambientali da parte della Società e dei propri Clienti, l'Energia Elettrica fornita a tutti i propri Clienti Domestici proviene esclusivamente da fonti rinnovabili certificate da Garanzie di Origine e tutto il Gas Naturale è caratterizzato dalla compensazione delle emissioni di anidride carbonica generate dal suo utilizzo (carbon neutrality).

Si conferma così la scelta che ha portato Nova AEG a offrire ai propri Clienti Domestici unicamente energia e gas sostenibili e a "impatto zero" per l'ambiente.

## **Marketing e Comunicazione**

Le attività di Marketing e Comunicazione, affidate in service alla Business Unit "RCC" di Nova Coop, hanno portato apprezzabili benefici in termini di diffusione e consolidamento del posizionamento dei marchi.

# Strategie organizzative e processi

Anche il 2022, come il 2021, è stato un anno ricco di adeguamenti normativi, in particolare legati alle misure per il contenimento degli effetti degli aumenti dei prezzi; per tale motivo le principali attività IT sono state rivolte all'adeguamento degli applicativi in tal senso.

Nel secondo semestre è stato avviato il progetto per acquisire un nuovo applicativo in ambito commissioning, al fine di permettere alla direzione commerciale una maggiore flessibilità nella gestione delle logiche provvisionali della rete vendita. Il progetto è stato completato con successo il 31/12/2022, secondo la pianificazione prevista.

In ambito infrastrutturale è stato fatto un significativo investimento per potenziare gli applicativi core (suite *4Utility*), l'attività è stata conclusa entro il primo semestre, nonostante le note difficoltà nell'approvvigionamento di componenti hardware.

Dal punto di vista organizzativo da Maggio 2022 il coordinamento dell'area ICT è affidato ad Andrea Cannaos che si occupa inoltre delle tematiche relative all'Innovazione.



## OS Altre informazioni

## **GOVERNANCE**

Si riporta di seguito il dettaglio degli Organi e del Sistema di Governance della Società

## Organi:

- Assemblea
- Consiglio di Amministrazione
- Collegio Sindacale
- Risk Manager
- Comitato Rischi che supporta il C.d.A
- Organismo di Vigilanza

## **Sistema Governance:**

- Statuto
- Procedure Qualità ISO 9001:201!
- Risk Policy

## Privacy Regolamento (UE) 2016/679

In riferimento al Modello Privacy, alla data odierna la società ha provveduto a:

- nominare il DPO, con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 24 Maggio 2018, in recepimento al Regolamento (UE) 2016/679 che prevede l'obbligo per il titolare o responsabile del trattamento di designare il DPO quando "b) le attività principali del titolare del trattamento o del responsabile del trattamento consistono in trattamenti che, per loro natura, ambito di applicazione e/o finalità, richiedono il monitoraggio regolare e sistematico degli interessati su larga scala; c) le attività principali del titolare del trattamento o del responsabile del trattamento consistono nel trattamento, su larga scala, di categorie particolari di dati personali di cui all'art.9 o di dati relativi a condanne penali e a reati di cui all'articolo 10";
- formare tutti i dipendenti ai sensi della nuova normativa;
- redigere le informative dipendenti e clienti;
- nominare i responsabili esterni, ove necessario, e predisposto l'infrastruttura esterna con le nomine d'uopo;
- adeguare i sistemi informatici alle misure necessitate.

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio la Società non ha sostenuto costi di ricerca e sviluppo.

## **AZIONI PROPRIE**

La Società non detiene azioni proprie neppure in modo indiretto, e non ha acquisito azioni o quote di società controllanti anche per tramite di società fiduciarie o per interposte persone.

## **SEDI SECONDARIE**

La società non ha sedi secondarie.



## Bilancio e Nota integrativa

Stato Patrimoniale	37
Conto Economico	39
Rendiconto Finanziario	41
Nota integrativa:	
Principi contabili e criteri di valutazione	42
Stato Patrimoniale	46
Conto Economico	60
Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio ed	
evoluzione prevedibile della gestione 2022	67
Altre Informazioni	68
Proposta di destinazione del risultato	70



#### Signori Soci,

il presente Bilancio d'Esercizio che sottoponiamo alla vostra approvazione, è stato redatto secondo le disposizioni legislative del Codice Civile contenute negli articoli 2423 e seguenti, nonché in conformità ai principi contabili emessi dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (redatto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis C.C.), dal conto economico (redatto in conformità allo schema di cui agli artt.2425 e 2425 bis c.c.), dal rendiconto finanziario (redatto in conformità all'articolo 2425 ter c.c.), dalla presente nota integrativa che ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e anche l'integrazione dei dati di bilancio ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione (contenente le informazioni previste dall'art. 2428 Codice Civile).

Ai fini dell'esposizione nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nel Rendiconto Finanziario, le poste di bilancio sono esposte in unità monetaria, senza cifre decimali, per quanto disposto dall'art.2423, quinto comma, del Codice Civile. In sede di redazione del Bilancio, la trasformazione dei dati contabili, espressi in centesimi di Euro, in dati di bilancio, espressi in Euro, è effettuata mediante arrotondamento.

Sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta.

La natura dell'attività svolta dalla Società, i rapporti con le parti correlate sono riportati nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

#### STATO PATRIMONIALE

(importi arrotondati in unità di euro)

ATTIVO	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I - Immobilizzazioni immateriali:			
1) Costi di impianto e di ampliamento	250.415	388.801	(138.386)
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno	147.956	187.933	(39.977)
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4.205.078	4.845.197	(640.119)
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	64.875	55.336	9.539
Totale immobilizzazioni immateriali	4.668.324	5.477.267	(808.943)
II - Immobilizzazioni materiali:			
4) Altri beni	463.614	431.129	32.485
Totale immobilizzazioni materiali	463.614	431.129	32.485
III - Immobilizzazioni finanziarie:			
1) Partecipazioni in:			
d-bis) altre imprese	500	500	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	500	500	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	5.132.438	5.908.895	(776.457)
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I - Rimanenze:			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	6.085.018	1.853.513	4.231.505
Totale rimanenze	6.085.018	1.853.513	4.231.505
II - Crediti:			
1a) Verso clienti entro l'esercizio successivo	268.465.298	154.398.677	114.066.622
4a) Verso controllanti entro l'esercizio successivo	2.163.308	3.133.530	(970.222)
5-bis a) Crediti tributari entro l'esercizio successivo	1.611.414	13.829.399	(12.217.985)
5-ter a) Imposte anticipate entro l'esercizio successivo	1.030.880	200.375	830.505
5-ter b) Imposte anticipate oltre l'esercizio successivo	504.339	2.056.794	(1.552.455)
5-quater a) Verso altri entro l'esercizio successivo	10.873.476	12.015.118	(1.141.642)
Totale crediti	284.648.716	185.633.893	99.014.823
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:			
5) Strumenti finanziari derivati attivi	7.358.905	21.395.974	(14.037.070)
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	7.358.905	21.395.974	(14.037.070)
IV - Disponibilità liquide:			
1) Depositi bancari e postali	5.191.078	3.068.001	2.123.077
3) Danaro e valori in cassa	39	840	(802)
Totale disponibilità liquide	5.191.117	3.068.842	2.122.275
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	303.283.755	211.952.221	91.331.534
D) RATEI E RISCONTI	2.121.689	2.897.022	(775.332)
TOTALE ATTIVO	310.537.883	220.758.138	89.779.745

(importi arrotondati in unità di euro)

PASSIVO	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni
A) PATRIMONIO NETTO:			
I - Capitale	10.000.000	10.000.000	0
IV - Riserva legale	84.126	84.126	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	2.225.078	11.545.077	(9.319.999)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	5.191.436	(1.292.156)	6.483.593
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	17.500.640	20.337.046	(2.836.406)
B) FONDI PER RISCHI E ONERI:			
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	13.108	13.108	0
2) Per imposte, anche differite	2.123.302	6.006.575	(3.883.273,30)
3) Strumenti finanziari derivati passivi	3.410.992	5.383.385	(1.972.393)
4) Altri	369.056	0	369.056
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	5.916.458	11.403.068	(5.486.610)
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	451.246	388.070	63.176
D) DEBITI:			
3a) Debiti verso soci per finanziamenti entro l'esercizio successivo	38.823.257	17.764.893	21.058.365
4a) Debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo	33.770.507	53.036.525	(19.266.018)
5) Debiti verso altri finanziatori	49.570.931	9.357.394	40.213.537
6) Acconti	24.984.058	2.565.438	22.418.621
7) Debiti verso fornitori	107.915.519	94.408.679	13.506.840
11) Debiti verso controllanti	3.233.438	677.442	2.555.996
12) Debiti tributari	12.551.007	4.936.057	7.614.950
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	84.668	91.371	(6.703)
14a) Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	15.421.405	5.642.887	9.778.518
TOTALE DEBITI	286.354.790	188.480.686	97.874.105
E) RATEI E RISCONTI	314.748	149.267	165.480
TOTALE PASSIVO	310.537.883	220.758.138	89.779.745

#### **CONTO ECONOMICO**

(importi arrotondati in unità di euro)

	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.686.864.539	753.193.519	933.671.020
5) Altri ricavi e proventi:			
- altri	316.746	806.629	(489.883)
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	1.687.181.286	754.000.149	933.181.137
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.680.373.236	751.257.260	929.115.977
7) Per servizi	5.172.745	3.717.389	1.455.356
8) Per godimento di beni di terzi	970.851	994.747	(23.895)
9) Per il personale:			
a) Salari e stipendi	2.172.795	1.754.274	418.521
b) Oneri sociali	718.803	506.615	212.189
c) Trattamento di fine rapporto	200.135	156.430	43.705
d) Trattamento di quiescenza e simili	43.538	38.374	5.165
e) Altri costi	54.107	70.960	(16.853)
Totale costi per il personale	3.189.379	2.526.652	662.727
10) Ammortamenti e svalutazioni:			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.395.201	0	1.395.201
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	138.877	0	138.877
d) Svalut. crediti compresi nell'attivo circolante e dispon. liquide	1.300.000	350.000	950.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.834.078	350.000	2.484.078
11) Variaz. riman. di materie prime, sussid., di consumo e merci	(4.231.505)	(387.368)	(3.844.137)
12) Accantonamenti per rischi	15.000	0	15.000
14) Oneri diversi di gestione	516.741	599.742	(83.001)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	1.688.840.525	759.058.422	929.782.104
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	(1.659.240)	(5.058.273)	3.399.033
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
16) Altri proventi finanziari			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da controllanti	0	74.885	(74.885)
- altri	15.863.546	4.607.718	11.255.828
Totale altri proventi finanziari	15.863.546	4.682.603	11.180.943
17) Interessi e altri oneri finanziari			
- da controllanti	621.743	33.719	588.024
- altri	4.396.281	1.482.763	2.913.518
Totale interessi e altri oneri finanziari	5.018.024	1.516.482	3.501.542
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	10.845.521	3.166.121	7.679.401
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE			
18) Rivalutazioni:		0	0
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE (18 - 19)	861.812	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	10.048.094	(1.892.152)	11.940.246
20) Imposte sul reddito dell'esercizio:			
a) Imposte correnti	(4.397.092)	0	(4.397.092)
b) Imposte relative a esercizi precedenti	(14.399)	(350.518)	336.119
c) Imposte differite e anticipate	(445.167)	437.332	(882.499)
d) Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale/trasparenza fiscale	0	513.183	(513.183)
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(4.856.658)	599.996	(5.456.654)
21) Utile dell'esercizio - Perdita dell'esercizio	5.191.436	(1.292.156)	6.483.592



#### La gestione della liquidità aziendale

Il D.Lgs.139 del 18 agosto 2015, cha ha dato attuazione alla direttiva europea 2013/34/UE relativa ai bilanci d'esercizio ha inserito il Rendiconto Finanziario quale documento integrante del bilancio d'esercizio al pari di Stato Patrimoniale e Conto Economico. La sua rappresentazione è contenuta e definita dal Principio contabile OIC 10.

Come si desume dal Rendiconto Finanziario sotto riportato, nel 2022 la gestione complessiva della Società ha segnato un incremento della liquidità disponibile per 2.122.275 euro. I saldi dei conti correnti bancari e del contante presente in cassa al 31.12.2022 sono incrementati passando da 3.068.842 euro al 01.01.2022 a 5.191.117 euro a fine esercizio. Nel 2021 la gestione aveva invece assorbito liquidità per 111.219 euro, passando da 3.180.061 euro a 3.068.842 euro.

La gestione reddituale ha assorbito circa 40,36 milioni di euro di liquidità a causa dell'aumento dei crediti verso clienti di 114 milioni di euro, attenuata dall'incremento dei debiti verso fornitori per circa 13,5 milioni di euro e dalle altre variazioni del Capitale circolante netto di 51,4 milioni di euro, legate principalmente all'incremento del debito per acconti per 22,4 milioni di euro, e della posizione debitoria verso l'erario per 19,8 milioni di euro.

La gestione investimento ha drenato liquidità per 812.956 euro, mentre la gestione finanziaria ha prodotto liquidità per 43,3 milioni di euro, grazie all'apporto di risorse della controllante e degli altri finanziatori. Nel corso del 2022 la Società ha visto aumentare la posizione debitoria verso la controllante di 21 milioni, è in riduzione l'esposizione verso gli istituti bancari e assimilati per 19,3 milioni di euro, aumenta invece quella verso le società di factoring per 40,2 milioni di euro.

Di seguito viene rappresentato il mix dei debiti finanziari:

Debiti finanziari	2022	2021
Factoring	49.570.931	9.357.394
C/C negativi	15.239.050	12.404.177
Anticipi FT	5.750.814	14.230.426
Finanziamenti a breve	12.780.643	26.401.922
	83.341.438	62.393.920

La posizione finanziaria netta nel 2022 peggiora di 39,7 milioni di euro, per effetto dell'aumento del CCNC.

PFN	2022	2021
Disponibilità liquide	5.191.117	3.068.842
Time Deposit e CCFS	1.206.766	1.065.972
Derivati	3.947.913	16.012.590
Debiti di Natura Finanziaria	(83.341.438)	(62.393.920)
	(115.766.812)	(76.023.999)

#### RENDICONTO FINANZIARIO: METODO INDIRETTO

	2022	2021
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.191.436	(1.292.156)
Imposte sul reddito	4.856.658	(599.996)
Interessi passivi/(interessi attivi)	(10.845.521)	(3.166.121)
1. Utile (perdita) esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi, plus/min da cess.	(797.427)	(5.058.273)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	-	-
Accantonamenti ai fondi	569.191	156.430
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.534.078	0
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	55.336	(350.518)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.361.177	(5.252.362)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(4.231.505)	(387.368)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(114.066.622)	(77.388.487)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	13.506.840	30.251.040
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	775.332	(2.484.667)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	165.480	(44.929)
Altre variazioni del capitale circolante netto	51.417.927	28.664.891
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(51.071.370)	(26.641.881)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	10.845.521	3.166.121
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Utilizzo dei fondi	(136.960)	(150.196)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(40.362.809)	(23.625.956)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(40.362.809)	(23.625.956)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti)	(171.362)	(49.440)
Immobilizzazioni materiali	(171.362)	(49.440)
(Investimenti)	(641.594)	(385.769)
Immobilizzazioni immateriali	(641.594)	(385.769)
(Investimenti)		
Disinvestimenti	0	345.989
Immobilizzazioni finanziarie	0	345.989
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(812.956)	(89.220)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(19.266.018)	5.476.868
Accensione finanziamenti	61.271.901	17.764.893
(Rimborso finanziamenti)	0	(3.000.528)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento/altre variazioni dei mezzi propri	1.292.156	3.362.724
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	43.298.039	23.603.957
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	2.122.275	(111.219)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	3.068.842	3.180.061
Disponibilità liquide al 31 dicembre	5.191.117	3.068.842



# Nota integrativa Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

Si è tenuto conto dei proventi, oneri, rischi e perdite di competenza economica indipendentemente dalla data di incasso o dal pagamento, anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio.

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

La valutazione, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo, considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

l criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio d'Esercizio 2022 in osservanza dell'art. 2426 C.C., sono descritti di seguito.

Il presente Bilancio è redatto in unità di euro mediante il metodo dell'arrotondamento. Non vi sono attività e passività in valuta diversa dall'euro. I prospetti e le tabelle della nota integrativa sono rappresentati in valore di unità di euro o in migliaia di euro e di norma si è proceduto all'arrotondamento.

Per la redazione del bilancio 2020 e 2021 si è fatto ricorso alla possibilità di differire temporaneamente la quota degli ammortamenti così come previsto dall'articolo 60 del D.L. 104/2020 convertito nella L.126/2020, prorogato dall'art.3 comma 5- quinquiesdecies DL 228/2021 (co.decreto milleproroghe) che sostituisce l'ultimo periodo dell'art.60 co.7-Bis DL 104/2020, nell'ambito delle misure di sostegno economico per le imprese connesse all'emergenza epidemiologica daCOVID-19.

#### Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile

#### Immobilizzazioni immateriali (OIC 24)

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al valore di acquisizione o di produzione inclusivo degli eventuali oneri accessori.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate sistematicamente in funzione della loro prevista utilità futura.



I costi di impianto e ampliamento sono costi sostenuti per la costituzione della Società e per il nuovo logo societario, ammortizzati in cinque anni; le concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono relative a licenze d'uso software, ammortizzate in cinque anni.

Il Consiglio di Amministrazione, stante le informazioni a propria disposizione e secondo criteri di prudenza, ha ritenuto non sussistessero più i presupposti per l'iscrizione del valore dell'avviamento, pertanto, nel 2020, con il consenso del Collegio Sindacale ha ritenuto di riflettere tale prudenza attraverso la svalutazione integrale del valore residuo.

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

#### Immobilizzazioni materiali (OIC 16)

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nel Bilancio al valore di acquisto o di costruzione interna.

Nel costo storico delle immobilizzazioni materiali sono compresi, in sede di prima iscrizione, gli oneri accessori ed i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile ai beni. Negli oneri accessori sono inclusi gli oneri finanziari che vengono capitalizzati per la quota imputabile ai beni fino al momento della loro entrata in funzione, nel caso di cespiti che rispettino i requisiti richiesti al riguardo dai Principi contabili di riferimento.

Le immobilizzazioni, sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni; le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo.

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

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono imputati integralmente a Conto Economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti alle immobilizzazioni cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo delle stesse.

#### Immobilizzazioni finanziarie (OIC 15)

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo, al netto delle possibili svalutazioni effettuate.

#### Rimanenze (OIC13)

Le rimanenze sono iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale alla voce C I nella seguente classificazione:

- I) Materie prime, sussidiarie e di consumo;

Le rimanenze sono valutate in bilancio al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzazione desumibile dal mercato.

Le rimanenze di magazzino vengono valutate secondo il criterio del costo medio ponderato, il quale desume che il costo di ciascun bene in rimanenza sia pari alla media ponderata del costo degli analoghi beni presenti in magazzino all'inizio dell'esercizio e di quelli acquistati o prodotti durante l'esercizio.

Esse sono oggetto di svalutazione in bilancio quando il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato risulta minore del valore contabile. Se dovessero venire meno, anche parzialmente, i presupposti della svalutazione per effetto dell'aumento del valore di realizzo desumibile dal mercato, la rettifica di valore effettuata è annullata nei limiti del costo originariamente sostenuto.



#### Crediti (OIC 15)

I crediti sono rilevati in Bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale, ed il valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

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

#### Disponibilità liquide (OIC 14)

Sono esposte al presumibile valore di realizzo, normalmente coincidente con il valore nominale.

#### Ratei e Risconti (OIC 18)

Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

#### Fondi per rischi e oneri (OIC 31)

I fondi per rischi e oneri sono accantonati a fronte di perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura del periodo sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

In caso di eventi solamente remoti e cioè di eventi che hanno scarse possibilità di verificarsi non viene contabilizzato alcun fondo, né vengono date informazioni aggiuntive od integrative.

Il fondo imposte differite accoglie le imposte che, pur essendo di competenza del periodo, si renderanno esigibili solo in esercizi successivi, per effetto dell'esistenza di differenze temporanee tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore alla stessa attribuito ai fini fiscali.

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (OIC 31)

Rappresenta il debito maturato a tale titolo verso tutti i dipendenti alla fine del periodo - dedotte le anticipazioni corrisposte - conformemente alle norme di legge ed ai contratti di lavoro vigenti.

#### Debiti (OIC 19)

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato se i corrispondenti effetti risultino irrilevanti.

Quando un debito è rilevato per la prima volta, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito.

#### Ricavi e costi (OIC 12)

I ricavi ed i costi sono iscritti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza economica, tramite l'accertamento dei relativi ratei e risconti.

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

In particolare:

- i ricavi per vendita di energia elettrica e gas naturale sono riconosciuti e contabilizzati al momento dell'erogazione;
- i ricavi per prestazione di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione;
- i costi sono contabilizzati secondo il principio della competenza;
- i proventi e oneri finanziari sono contabilizzati in base al principio della competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono indicati al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi (art. 2425-bis del Codice Civile).

#### Imposte sul reddito (OIC 25)

Il calcolo delle imposte è determinato sulla base di una realistica previsione dell'onere d'imposta di pertinenza del periodo determinato in applicazione della vigente normativa fiscale.

Inoltre, in ottemperanza a quanto previsto nell'OIC n. 25 sono stanziate in bilancio le imposte differite e le imposte anticipate. Il loro computo trae origine dalle differenze temporanee tra i valori inseriti in bilancio e i relativi valori riconosciuti ai fini fiscali.

Le imposte differite, le imposte anticipate e i relativi storni generatesi nel periodo sono indicati nel Conto Economico in un'apposita linea nell'ambito delle imposte sul reddito, in quanto dette imposte, al pari di quelle correnti, sono considerate oneri del periodo.

Le imposte differite sono state calcolate considerando l'aliquota fiscale prevista per l'esercizio in cui le differenze si riverseranno e le imposte anticipate vengono contabilizzate solo in presenza di eventi che si verificheranno con ragionevole certezza.

#### Strumenti finanziari derivati (OIC 32)

Gli strumenti finanziari derivati sono attività e passività finanziarie rilevate al fair value.

I derivati sono classificati come strumenti di copertura solo quando, all'inizio della copertura, esiste una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dell'elemento coperto e quelle dello strumento di copertura e tale relazione di copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata.



# Informazioni sullo Stato Patrimoniale

# **Attivo**

#### B) Immobilizzazioni

#### B.I Immobilizzazioni immateriali

La voce accoglie i valori relativi a:

- Costi impianto e ampliamento: riferiti principalmente a costi di costituzione della Società e al nuovo logo societario e ai costi sostenuti per la campagna di rebranding;
- Diritti di Brevetto: costi sostenuti per la realizzazione del sito internet aziendale;
- Concessioni, licenze e marchi: relativi principalmente a licenze d'uso software;

#### I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	Costi di impianto e amplimento	Diritti di brevetto ind.le e di util.ne opere d'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	lmmob. immateriali in corso e acconti	Totale immob. immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	691.928	199.886	5.803.507	3.254.847	55.336	10.005.504
Ammortamenti (F.do ammort.)	(303.127)	(11.953)	(958.311)	(1.627.424)	-	(2.900.815)
Svalutazioni	-	-	-	(1.627.423)	-	(1.627.423)
Valore di bilancio	388.801	187.933	4.845.196	-	55.336	5.477.266
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni			576.719	-	64.875	641.594
Riclassifiche (del valore di bilancio)			-		-	-
Ammortamento dell'esercizio	(138.386)	(39.977)	(1.216.838)	=	-	(1.395.201)
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	(55.336)	(55.336)
Totale variazioni	(138.386)	(39.977)	(640.119)	0	9.539	(808.943)
Valore di fine esercizio						
Costo	691.928	199.886	6.380.226	3.254.847	64.875	10.591.762
Ammortamenti (F.do ammort.)	(441.513)	(51.930)	(2.175.149)	(1.627.424)	-	(4.296.016)
Svalutazioni	-	-	-	(1.627.423)	-	(1.627.423)
Valore di bilancio	250.415	147.956	4.205.077	-	64.875	4.668.323

I costi di impianto e ampliamento sono principalmente costituiti dalle spese di acquisto del ramo d'azienda avvenuto nel 2016 e sono rimasti invariati nel corso dell'esercizio.

I Diritti di Brevetti si riferiscono ai costi sostenuti per la realizzazione e lo sviluppo del nuovo sito internet.

Le concessioni, le licenze, i marchi e i diritti simili sono costituiti principalmente da software in dotazione alla società. Gli incrementi sono riferiti principalmente alle evolutive del software per la gestione del processo di vendita *4Utility* e del ERP SAP-4-HANA.

#### B.II Immobilizzazioni materiali

La voce in commento si riferisce integralmente alla categoria "Altri beni" ed include il costo relativo alle Macchine elettroniche d'ufficio.

Il valore originario delle immobilizzazioni è pari al costo effettivamente sostenuto per l'acquisizione del bene. Tale costo comprende il costo d'acquisto, i costi accessori d'acquisto e tutti i costi sostenuti per portare il cespite nel luogo e nelle condizioni necessarie perché costituisca bene duraturo per la società.

Il costo delle immobilizzazioni materiali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, viene sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione e imputate a conto economico.

#### II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	Altre immob. materiali	Totale immob. materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	618.574	618.574
Rivalutazioni	=	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(187.445)	(187.445)
Svalutazioni	-	-
Valore di bilancio	431.129	431.129
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	171.362	171.362
Riclassifiche (del valore di bilancio)	=	-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	=	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-
Ammortamento dell'esercizio	(138.877)	(138.877)
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-
Altre variazioni	-	-
Totale variazioni	32.485	32.485
Valore di fine esercizio		
Costo	789.936	789.936
Rivalutazioni	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(326.322)	(326.322)
Svalutazioni		-
Valore di bilancio	463.614	463.614

#### B. III Immobilizzazioni finanziarie

#### **Partecipazioni**

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società e sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione al costo di acquisto o di sottoscrizione.

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

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Valore di bilancio	500	500
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	-	-
Totale variazioni	-	-
Valore di fine esercizio		
Costo	500	500
Valore di bilancio	500	500

La partecipazione iscritta in Bilancio si riferisce all'acquisto effettuato nel settembre 2020, di una quota del CCFS, società di intermediazione finanziaria cooperativa operante sull'intero territorio nazionale.

#### C) Attivo circolante

#### C.I Rimanenze

Le rimanenze di magazzino al 31.12.2022 sono composte esclusivamente da materie prime, sussidiarie e di consumo relative allo stoccaggio di gas naturale e ai certificati del gas verde per un importo di 6.085.018 euro.

Le rimanenze sono valutate al minore tra il costo, determinato con il metodo del costo medio ponderato, e il valore netto di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

#### C.II Crediti

I crediti esposti in bilancio, per un valore complessivo di 284.648.716 euro, sono principalmente relativi a soggetti nazionali. Al 31.12.2022 non sono presenti crediti in valuta diversa dall'Euro. Sono presenti crediti per imposte anticipate per un totale di 1.535.219 euro.

La voce crediti al 31.12.2022 è dettagliata nelle seguenti tabelle:

	Crediti vs clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Valore di inizio esercizio	154.398.677	3.133.530	13.829.399	2.257.169	12.015.118	185.633.893
Variazioni nell'esercizio	114.066.622	(970.222)	(12.217.985)	(721.950)	(1.141.642)	99.014.823
Valore di fine esercizio	268.465.298	2.163.308	1.611.414	1.535.219	10.873.476	284.648.716
Quota scad. entro l'esercizio	268.465.298	2.163.308	1.611.414	1.030.880	10.873.476	284.144.377
Quota scad. oltre l'esercizio	-	-	-	504.339	-	504.339
Di cui di durata residua superiore a 5 anni	-	-	-	-	-	-

Area geografica	Totale	Italia	Svizzera	Gran Bretagna
Crediti verso clienti	268.465.298	268.064.509	189.493	211.296
Crediti verso controllanti	2.163.308	2.163.308		
Crediti tributari	1.611.414	1.611.414		
Crediti per imposte anticipate	1.535.219	1.535.219		
Crediti verso altri	10.873.476	10.873.476		
Totale crediti	284.648.716	284.247.927	189.493	211.296

#### 1) Crediti verso clienti

I crediti verso clienti ammontano a 268.465.298 euro e sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti.

A fine esercizio, l'importo del fondo risulta incrementato di 1.240.884 euro a fronte dell'utilizzo per 59.116 e dell'accantonamento di 1.300.000 euro a fronte delle valutazioni dell'atteso valore di realizzo dei crediti.

Il valore delle fatture da emettere è pari a 130.799.241 euro ed è relativo a fatture per consumi di competenza dell'esercizio 2022 emesse nei primi mesi dell'esercizio 2023. Come da prassi del settore, è stato inoltre effettuato l'accertamento delle fatture da emettere corrispondenti al differenziale tra quantità acquistate/vendute di kWh e Smc alla data di redazione del Bilancio.

La composizione dei crediti verso clienti al 31.12.2022 è di seguito esposta:

TOTALE	268.465.298
Fondo svalutazione crediti	(2.801.497)
Crediti per fatture da emettere	130.799.241
Crediti per fatture emesse	140.467.554

#### 4) Crediti verso controllanti

Tale voce ammonta al 31 dicembre 2022 a 2.163.308 euro ed è così composta:

Saldi Patrimoniali	Nova Coop
Crediti per fatture emesse	1.048.551
Crediti per fatture da emettere	1.114.757
Totale Crediti	2.163.308

#### 5-bis) Crediti tributari

I crediti tributari al 31.12.2022 ammontano a 1.611.414 euro e sono così composti:

Crediti per accise su energia elettrica	1.178.934
Crediti per accise e imposta regionale su gas naturale	409.461
Crediti Irap	19.922
Crediti vs dogane per rimborso Accise	3.098
TOTALE	1.611.414

Il credito per accise su energia elettrica e gas fa riferimento alle maggiori rate di acconto (per singolo ambito) versate durante l'esercizio 2022 e determinate in sede di Dichiarazione di Consumo rispetto all'importo di accisa fatturata.

#### 5-ter) Crediti imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate pari a 1.611.414 euro, rappresentano il residuo dalle differenze temporanee delle imposte deducibili negli esercizi futuri. Tale valore è iscritto nel rispetto della prudenza e sulla base della ragionevole certezza del recupero, in ragione della capienza dei redditi imponibili futuri attesi.

Con riferimento ai derivati di copertura di flussi finanziari, iscritti nell'apposita voce del passivo, nei crediti per imposte anticipate è stata rilevata la componente fiscale di 951.667 euro, in linea con quanto stabilito al paragrafo 53 dell'OIC 25, nel quale è precisato che le differenze temporanee possono sorgere anche a seguito di operazioni che non transitano nel conto economico.



#### 5-quater) Crediti verso altri

La composizione dei crediti verso altri al 31.12.2022 è di seguito esposta:

Cauzioni attive	7.843.551
Crediti vs dipendenti	7.447
Depositi presso CCFS	1.206.766
Crediti verso altri	1.815.711
TOTALE	10.873.476

#### C.III Attività finanziare che non costituiscono immobilizzazioni

#### 5) Strumenti finanziari derivati attivi

La voce pari a 7.358.905 euro accoglie la variazione positiva di *fair value* relativa ad operazioni di copertura dei flussi finanziari sul prezzo di acquisto delle commodities per 6.497.092 euro. Tali strumenti finanziari derivati sono stati stipulati nel corso dell'esercizio 2022 e il valore contabilizzato corrisponde alla somma dei *fair value* positivi non ancora chiusi alla data del 31.12.2022 il cui effetto ricade nell'esercizio successivo.

#### C.IV Disponibilità liquide

Tale voce è costituita dalle disponibilità liquide sui conti correnti bancari e postali e dai valori presenti presso gli uffici della sede, come dettagliato nella tabella seguente.

	Depositi bancari e postali	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Valore di inizio esercizio	3.068.001	840	3.068.842
Variazione nell'esercizio	2.123.077	(802)	2.122.275
Valore di fine esercizio	5.191.078	39	5.191.117

Alla data del 31.12.2022 non sono presenti assegni.

#### D) Ratei e Risconti

Si riporta di seguito la composizione della voce Ratei e Risconti attivi al 31.12.2022:

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	2.661.977	235.044	2.897.022
Variazione nell'esercizio	(1.043.304)	267.972	(775.332)
Valore di fine esercizio	1.618.673	503.017	2.121.689

I ratei attivi si riferiscsono principalmente ai proventi da derivati di copertura sulle commodities EE e Gas di competenza di dicembre 2022 e incassati nei primi giorni del mese di gennaio 2023.

I risconti attivi riguardano principalmente la quota di costi per polizze fideiussorie, affitti passivi ed altri costi rilevati in via anticipata nell'esercizio corrente che non sono completamente di competenza economica dell'esercizio e quindi rimandati per la quota proporzionale all'esercizio futuro.

# Informazioni sullo Stato Patrimoniale

## Passivo

Il Patrimonio Netto ammonta ad euro 17.500.640 e nel 2022 ha subito le seguenti variazioni:

#### A) Patrimonio Netto

			Altre Ri	serve	Riserva per operazioni		
	Capitale	Riserva legale	Versamenti a copertura perdite	Totale altre riserve	di copertura dei flussi finanziari attesi	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto
Valore di inizio esercizio	10.000.000	84.126	-	-	11.545.077	(1.292.156)	20.337.046
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente							
Attribuzione di dividendi				-			-
Altre destinazioni			(1.292.156)	(1.292.156)		1.292.156	-
Variazioni dell'esercizio							
Incrementi			1.292.156	1.292.156			1.292.156
Decrementi				-	(9.319.999)		(9.319.999)
Riclassifiche				-			-
Risultato d'esercizio				-		5.191.436	5.191.436
Valore di fine esercizio	10.000.000	84.126	-	-	2.225.078	5.191.436	17.500.640

Il Capitale Sociale si compone di 1.000.000 azioni dal valore nominale di 10 euro ciascuna, di totale proprietà di Nova Coop S.C.

Si ricorda che con l'approvazione del Bilancio chiuso al 31.12.2021, la controllante ha provveduto al ripianamento integrale della perdita.

La riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari accoglie le variazioni di *fair value*, al netto della fiscalità differita, della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura di flussi finanziari per un valore complessivo di 2.225.078 euro.

Riportiamo, inoltre, il prospetto in cui sono analizzate le voci di patrimonio netto, con specifica della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

		1	
	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione
Capitale	10.000.000	capitale	
Riserva da soprapprezzo delle azioni			
Riserve di rivalutazione			
Riserva legale	84.126	utili	
Riserve statutarie			
Altre riserve:			
Versamenti a copertura perdite			
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	2.225.078	altro	Е
Utili portati a nuovo			
Riserva per azioni proprie in portafoglio			
Totale	12.309.204		
Utili (perdita) dell'esercizio	5.191.436		
Totale Patrimonio Netto	17.500.640		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

#### B) Fondi per rischi e oneri

Il fondo per rischi e oneri ammonta complessivamente a 5.916.458 euro in diminuzione rispetto al 31.12.2021 per 11.403.068 euro. La seguente tabella evidenzia la consistenza e la movimentazione dei fondi compresi nella voce in oggetto:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	13.108	6.006.575	5.383.385	-	11.403.068
Variazioni nell'esercizio:					-
Accantonamento nell'esercizio	-	285.061	3.410.992	369.056	4.065.109
Utilizzo nell'esercizio		(11.546)	(5.383.385)	0	(5.394.931)
Altre variazioni		(4.156.788)			(4.156.788)
Totale variazioni	-	(3.883.273)	(1.972.393)	369.056	(5.486.610)
Valore di fine esercizio	13.108	2.123.302	3.410.992	369.056	5.916.458

#### B.2 Per Imposte anche differite

Il fondo imposte differite comprende la quota di imposte calcolate su poste economiche che non rilevano fiscalmente nell'esercizio in corso ma che saranno riversate in esercizi successivi.

Con riferimento ai derivati di copertura di flussi finanziari, iscritti nell'apposita voce dell'attivo, nelle imposte differite passive è stata rilevata la componente fiscale di 1.812.689 euro, in linea con quanto stabilito al paragrafo 53 dell'OIC 25, nel quale è precisato che le differenze temporanee possono sorgere anche a seguito di operazioni che non transitano nel conto economico.

#### B.3 Strumenti finanziari derivati passivi

La voce pari a 3.410.992 euro accoglie la variazione negativa di *fair value* relativa ad operazioni di copertura dei flussi finanziari sul prezzo di acquisto delle commodities. Tali strumenti finanziari derivati sono stati stipulati nel corso dell'esercizio 2022 e il valore contabilizzato corrisponde alla somma dei *fair value* negativi non ancora chiusi alla data del 31.12.2022 il cui effetto ricade nell'esercizio successivo.

Ammonta a 451.246 euro e corrisponde al valore complessivo delle indennità di fine rapporto di lavoro maturate dal personale in servizio al 31 dicembre 2022, al netto delle anticipazioni concesse ai sensi dell'articolo 1 della legge 29/5/1982, n. 297 e tenuto conto della rivalutazione (D.Lgs. del 18/2/2000 n. 47 e circolare n. 29/E del 20/3/2001).

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali.

Il T.F.R. conteggiato singolarmente a norma di legge, rappresenta il debito effettivo maturato al 31.12.2022 nei confronti dei dipendenti ed ha avuto nell'esercizio la seguente movimentazione:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	388.070
Variazioni nell'esercizio:	
Accantonamento nell'esercizio	200.135
Utilizzo nell'esercizio	
Altre variazioni	(136.960)
Totale variazioni	63.176
Valore di fine esercizio	451.246

L'accantonamento presente in conto economico al 31.12.2022 è pari a 200.135 euro.

Si dà atto che la Società non occupa più di 50 dipendenti, pertanto non è tenuta al versamento del T.F.R. al fondo tesoreria INPS.

C) Trattamento di fine rapporto

#### D) Debiti

Il valore complessivo dei debiti al 31.12.2022 ammonta a 286.354.790 euro. Essi sono valutati al valore nominale e sono totalmente esigibili entro l'esercizio successivo.

Nel prospetto che segue è riportata la relativa movimentazione:

	Debiti vs soci per fin.		Debiti verso altri finanziatori	Acconti		Debiti verso controllanti				Totale debiti
Valore di inizio esercizio	17.764.893	53.036.525	9.357.394,18	2.565.438	94.408.679	677.442	4.936.057	91.371	5.642.887	188.480.686
Variazione nell'esercizio	21.058.365	(19.266.018)	40.213.537	22.418.621	13.506.840	2.555.996	7.614.950	(6.703)	9.778.518	97.874.105
Valore di fine esercizio	38.823.257	33.770.507	49.570.931	24.984.058	107.915.519	3.233.438	12.551.007	84.668	15.421.405	286.354.790
Quota scadente entro l'esercizio	38.823.257	33.770.507	49.570.931	24.984.058	107.915.519	3.233.438	12.551.007	84.668	15.421.405	286.354.790

#### D.4 Debiti verso banche

Il saldo al 31.12.2022 della voce in commento ammonta a 33.770.507 euro. Essa è rappresentativa dei valori dei conti correnti negativi, anticipi fatture e il saldo relativo agli affidamenti di cassa concessi alla società.

#### D.5 Debiti verso altri finanziatori

Il saldo al 31.12.2022 della voce ammonta a 49.570.931 euro, ed è rappresento dai debiti dovuti nei confronti delle società di factoring.

#### D.6 Acconti

Ammontano a 24.984.058 euro e rappresentano fatture di fornitura di gas ed energia elettrica emesse in acconto a determinati clienti sulla base di specifici accordi contrattuali.

#### D.7 Debiti verso fornitori

L'esposizione debitoria verso i fornitori terzi ammonta a 107.915.519 euro ed è integralmente classificata entro l'esercizio.

I debiti verso fornitori fanno riferimento principalmente a debiti per acquisto di materia prima, debiti relativi al servizio di distribuzione di energia elettrica e gas e debiti relativi al servizio di dispacciamento di energia elettrica. Nel quantificare le fatture da ricevere, oltre a consuntivare tutte le fatture ricevute nel 2023 con competenza 2022, si è anche provveduto a stimare il costo dei conguagli di gas ed energia elettrica attesi e non ancora pervenuti alla data di redazione del bilancio.

#### D.11 Debiti verso controllanti

I debiti verso la società controllante ammontano a 3.233.438 euro e rappresentano il debito relativo ai costi di distacco del personale e oneri finanziari addebitati dalla controllante, come da tabella seguente.

Debiti per fatture da ricevere	1.505.272
Debiti per fatture ricevute	75.259
Debiti da consolidamento	1.652.906
Totale Debiti Vs Controllante	3.233.438

A partire dall'esercizio chiuso al 31.12.2017, e per un triennio, poi rinnovato, la Società ha deciso di aderire al consolidato fiscale nazionale ai sensi degli artt. 117/129 del Testo Unico delle Imposte sul Reddito (T.U.I.R.).

La Società controllante Nova Coop S.C. funge da Società consolidante e determina un'unica base imponibile per il gruppo di società aderenti al consolidato fiscale, che beneficia in tal modo della possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un'unica dichiarazione.

#### D.12 Debiti tributari

I debiti tributari al 31.12.2022 ammontano 12.551.007 euro.

Debiti per accise su metano e imposta regionale	203.937
Debiti per accise su energia elettrica	6.942.714
Debiti per iva	3.061.598
Debiti verso erario per ritenute	117.780
Debiti IRAP/IRES	2.223.771
Imposta di bollo	1.206
Totale	12.551.007

I debiti per accise metano ed energia elettrica sono relativi a minori importi versati determinati in sede di acconto rispetto alle accise effettive addebitate in fatture e consuntivate in sede di Dichiarazione annuale di consumo.

#### D.13 Debiti verso istituti di previdenza

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale riguardano la posizione debitoria della Società nei confronti degli Istituti previdenziali, tra cui l'INAIL e l'INPS, che saranno regolati successivamente al 31 dicembre 2022 in base alle scadenze stabilite dalla legge. Il valore al 31.12.2022 è pari a 84.668 euro.

#### D.14 Altri debiti

Nella tabella che segue sono dettagliate le voci che compongono gli altri debiti per un importo complessivo di 15.421.405 euro al 31.12.2022.

Totale	15.421.405
Altri debiti diversi	581.061
Debiti verso fondi	43.327
Debiti verso dipendenti	266.864
Debiti per depositi cauzionali	14.530.154

I debiti verso dipendenti sono riferiti a debiti per retribuzioni 101.942 euro e ratei per retribuzioni differite 159.328 euro.

I debiti per depositi cauzionali accolgono i valori dei depositi ricevuti dai clienti a garanzia del pagamento delle fatture di fornitura di gas naturale e energia elettrica per un valore complessivo di 14.530.154 euro.

E) Ratei e Risconti Sono iscritti in questa voce i costi di competenza dell'esercizio da sostenersi in esercizi successivi. I ratei passivi ammontano a 314.748 euro e sono principalmente relativi ad interessi debitori bancari. Non sono iscritti valori nei risconti passivi. Le fidejussioni sono rilasciate in favore di terzi a garanzia degli adempimenti contrattuali. Esse sono riportate per un importo pari all'ammontare nominale.

Nella tabella che segue è riportato il dettaglio delle garanzie bancarie e assicurative pari ad un importo di euro 133.011.745 e il dettaglio delle Parent Company Guarantee rilasciate dalla controllante Nova Coop S.C., in possesso del rating pubblico A 3.1 assegnato da Cerved Rating Agency.

Impegni, garanzie di passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale

#### FIDEJUSSIONI PASSIVE RILASCIATE DA ISTITUTI BANCARI E ASSICURATIVI IN FAVORE DI TERZI

	Esercizio 2022
Vs Soc di distribuzione di energia elettrica e gas naturale	1.071.449
Vs Agenzia delle Dogane e dei Monopoli	2.532.489
Vs Gestore dei Mercati energetici per acquisto gas ed energia elettrica	37.400.000
Vs Terna Spa per il servizio di dispacciamento di energia elettrica	22.851.000
Vs grossisti di energia elettrica e gas naturale	13.000.000
Vs Snam Rete gas per il servizio di bilanciamento e trasporto del gas naturale	5.240.000
Vs Stogit per il servizio di stoccaggio del gas naturale	150.000
Vs stazioni appaltanti per i contratti di forntura energia elettrica e gas	28.821.462
TOTALE FIDEJUSSIONI	111.066.400

#### PARENT COMPANY GUARANTEE RILASCIATE DALLA CONTROLLANTE IN FAVORE DI TERZI

	Esercizio 2022
Vs grossisti di energia elettrica e gas naturale	111.540.000
Vs Soc di distribuzione di energia elettrica e gas naturale	21.471.745
TOTALE PCG	133.011.745



# Conto Economico

A) Valore della produzione Il valore della produzione al 31.12.2022 è così suddiviso:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Altri Ricavi e proventi

1.686.864.539 316.746

#### A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni si suddividono nelle seguenti attività e sono stati realizzati tutti sul territorio Nazionale:

1.a) ricavi per vendita energia elettrica

1.b) ricavi per vendita gas naturale

1.598.513.946 88.350.594

#### 1.a - Ricavi per vendita di energia elettrica

Sono composti per 1.447.659.625 euro da ricavi per vendita materia prima e per la restante parte pari a 150.433.697 euro all'addebito di ricavi cd "passanti" relativi al servizio di distribuzione e dispacciamento dell'energia elettrica. Lo stesso importo è presente nei costi di acquisto di energia elettrica.

#### 1.b Ricavi per vendita di gas naturale

Sono composti per 87.561.972 euro da ricavi per vendita materia prima e per la restante parte pari a 788.622 euro all'addebito di ricavi passanti relativi al servizio di distribuzione del gas naturale. Lo stesso importo è presente nei costi di acquisto di gas naturale.

#### A.5) Altri ricavi e proventi

La tabella che segue dettaglia le voci più significative degli Altri ricavi e proventi che complessivamente ammontano a 316.746 euro.

Sopravvenienze attive	5.186
Rimborso spese legali	83.517
Penali contrattuali	4.460
Altri ricavi e proventi	223.584
Totale	316.746

I costi della produzione ammontano complessivamente a 1.688.840.525 euro.

Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	1.680.373.236
Costi per servizi	5.172.745
Costi per godimento beni di terzi	970.851
Costi per il personale	3.189.379
Ammortamenti e Svalutazioni	2.834.078
Variazione delle rimanenze di materie prime	(4.231.505)
Accantonamento per rischi	15.000
Oneri diversi di gestione	516.741
Totale	1.688.840.525

#### B) Costi della produzione

#### B.6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

I costi per materie prime si suddividono nelle seguenti attività:

Totale	1.680.314.516
6.c) costi per acquisto di altre materie prime	83.980
6.b) costi per acquisto gas naturale	88.891.702
6.a) costi per acquisto energia elettrica	1.591.338.833

#### 6.a Costi di acquisto di energia elettrica

Sono composti per 1.440.905.136 euro da costi per acquisto di materia prima e per la restante parte pari a 150.433.697 euro all'addebito di costi cd "passanti" relativi al servizio di distribuzione e dispacciamento dell'energia elettrica. Lo stesso importo è presente nei ricavi di vendita come descritto precedentemente.

#### 6.b Costi di acquisto di gas naturale

Sono composti per 88.161.801 euro da costi per acquisto di materia prima e per la restante parte pari a 788.622 euro all'addebito di costi cd "passanti" relativi al servizio di distribuzione di gas naturale. Lo stesso importo è presente nei ricavi di vendita come descritto precedentemente.



#### B.7 Per servizi

La tabella che segue dettaglia analiticamente la composizione della voce che ammonta al 31.12.2022 a 5.172.745 euro.

Spese postali	68.054
Servizio lettura contatori	70.800
Spese telefoniche	29.618
Costi per acquisizione clienti e gestione del credito	187.541
Servizio stampa e consegna bollette	97.514
Servizi accessori agli acquisti	303.312
Costi accessori ai noleggi	62.348
Spese società di revisione	51.687
Costo service Nova Coop	553.865
Costi per qualità	7.310
Costi per servizi vari	32.339
Pedaggi	36.039
Costi per manutenzioni	-
Assistenza HW/SW	313.694
Prestazioni di estenalizzazioni e service esterni	48.650
Consulenze tecniche e professionali	158.550
Compensi per il Collegio Sindacale e amm.ori	88.194
Assicurazioni	4.050
Fee Commerciali	2.007.234
Contributi Enasarco	44.642
Costo personale distaccato	436.824
Spese bancarie per fidejussioni	214.900
Commissioni di factoring	151.268
Spese per servizi bancari	204.312
Totale	5.172.745

#### B.8 Per godimento beni di terzi

La composizione di tale voce al 31.12.2022 è illustrata dalla seguente tabella:

Stoccaggio	49.396
Fitti passivi	80.544
Servizi noleggio autovetture	88.897
Canoni SW e di servizio	696.574
Spese condominiali	55.439
Totale	970.851

#### B.9 Per il personale

Il costo per il personale ammonta a 3.189.379 euro. Segue il dettaglio delle principali voci del costo del personale.

Costi per salari e stipendi	2.172.795
Costi per oneri sociali	718.803
Trattamento di fine rapporto	200.135
Trattamento di quiescenza e simili	43.538
Altri costi del personale	54.107
Totale	3.189.379

I dipendenti in forza al 31.12.2022 sono composti da 3 dirigenti, 6 quadri e 40 impiegati per un totale di 49 risorse.

#### NUMERO MEDIO DIPENDENTI PER CATEGORIA

Mese	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Totale 2022	Totale 2021	Confronto 2022/2021
Gennaio	3	5	40	48	45	3
Febbraio	3	5	41	49	44	5
Marzo	3	5	41	49	44	5
Aprile	3	5	42	50	45	5
Maggio	3	5	41	49	45	4
Giugno	3	5	40	48	48	0
Luglio	3	5	40	48	48	0
Agosto	3	5	40	48	49	(1)
Settembre	3	5	40	48	49	(1)
Ottobre	3	6	40	49	49	0
Novembre	3	6	40	49	49	0
Dicembre	3	6	40	49	50	(1)
Numero Medio	3	5	40	49	47	2



#### B.10 Ammortamenti e Svalutazioni

La composizione di tale voce, che al 31.12.2022 ammonta a 2.834.078 euro, è illustrata dalla seguente tabella:

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.395.201
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	138.877
Svalutazioni delle immobilizzazioni	0
Svalut. crediti compresi nell'attivo circolante e dispon. liquide	1.300.000
Totale	2.834.078

### B.11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci hanno subito un incremento di 4.231.505 euro e sono totalmente riferite al valore dello stoccaggio di gas naturale e ai certificati del gas verde come commentato alla voce C.I. dello Stato Patrimoniale.

#### B.14 Oneri diversi di gestione

La composizione di tale voce, che al 31.12.2022 ammonta a 516.741 euro, è illustrata nella tabella seguente.

Sopravvenienze passive	16.107
Contributo Associativi e Arera	231.740
Corrispettivi PCG	84.647
Altre imposte e tasse	15.641
Bolli di registro e vidimazioni	42.513
Spese di rappresentanza	4.520
Altri oneri diversi di gestione	121.574
Totale	516.741

#### C.16 Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari 15.863.546 euro sono costituiti principalmente da interessi di mora e rateizzazione verso clienti maturati sui giorni di ritardo di pagamento delle fatture attive e proventi da operazioni di trading.

C)
Proventi
e oneri
finanziari

Interessi attivi di mora	1.619.962
Interessi attivi di rateizzazione	109.351
Interessi attivi bancari	23
Altri interessi attivi	8.427
Proventi da operazioni di trading	14.125.783
Totale Altri proventi finanziari	15.863.546

#### C.17 Interessi e altri oneri finanziari

La voce, che ammonta a 5.018.024 euro, accoglie gli interessi finanziari sostenuti per le diverse forme di finanziamento concesse dalle banche, per il finanziamento rilasciato dalla Controllante e gli oneri finanziari come dettagliatamente esposto nella tabella che segue:

Totale Interessi e altri oneri finanziari	5.018.024
Oneri da operazioni di trading	3.569.687
Interessi verso altri	495.612
Interessi verso banche	330.982
Interessi verso controllante	621.743

La voce "Imposte sul reddito d'esercizio" accoglie le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio, costituito dalle imposte correnti e dalle imposte differite e anticipate.

Le imposte correnti rappresentano le imposte sul reddito dovute, riferibili al reddito imponibile dell'esercizio e all'aliquota d'imposta vigente alla data di bilancio.

Le imposte anticipate e differite accolgono tutte le differenze temporanee, determinate dall'esistenza di differenze tra il valore attribuito ad una posta di bilancio secondo la normativa civilistica rispetto a quello attribuito alla stessa posta in base alla normativa tributaria. Sono rilevate solo le differenze temporanee destinate ad essere riassorbite nel corso degli esercizi futuri. In particolare le imposte anticipate sono rilevate nel rispetto del principio della prudenza, solo quando vi è una ragionevole certezza del loro futuro recupero.

La composizione di tale voce al 31.12.2022 è illustrata dalla seguente tabella:

Totale	4.856.658
Imposte differite	273.515
Imposte anticipate	171.652
Sopravvenienze esercizi precedenti	14.399
Contributi di Solidarietà	2.197.992
Imposte correnti IRAP	27.039
Imposte correnti IRES	2.172.060

20 Imposte sul reddito dell'esercizio

#### **IMPOSTE ANTICIPATE**

	Imponibili	Ires: aliq. 24%	Irap: aliq. 3,90%	Totali
Esercizio precedente:				
Ammortamento avviamento	723.154	173.557	28.203	201.760
Accantonamento Crediti non dedotto	540.911	129.819	17.244	147.063
Svalutazione Avviamento	1.446.453	347.149	56.412	403.560
Compensi non corrisposti	10.113	2.427	394	2.822
Coperture su derivati	5.383.385	1.292.012	209.952	1.501.964
Totale imposte anticipate esercizio precedente	8.104.016	1.944.964	312.205	2.257.169
Stanziamenti:				
Compensi non corrisposti	20.922	5.021	-	5.021
Totale stanziamenti	20.922	5.021	-	5.021
Rientri:				
Compensi non corrisposti	10.113	2.427	394	2.822
Acc.to crediti anni Prec.	442.155	106.117	17.244	123.361
Svalutazione Avviamento	180.970	43.433	7.058	50.491
Totale rientri	633.238	151.977	24.696	176.673
TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE	-612.316	(146.956)	(24.696)	(171.652)
Rilevazione a Patrimonio:				
Coperture su derivati	(5.383.385)	(1.292.012)	(209.952)	(1.501.964)
Coperture su derivati	3.410.992	818.638	133.029	951.667
TOTALE CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE	5.519.308	1.324.634	210.586	1.535.219

#### **IMPOSTE DIFFERITE**

	Imponibili	Ires: aliq. 24%	Irap: aliq. 3,90%	Totali
Esercizio precedente:				
Interessi di mora non tassato	154.575	37.098		37.098
Coperture su derivati	21.395.974	5.135.034	834.443	5.969.477
Totale imposte differite es. precedente (IMP. DI GRUPPO)	21.550.549	5.172.132	834.443	6.006.575
Stanziamenti:				
Interessi di mora non tassato	1.187.752	285.061		285.061
Totale stanziamenti	1.187.752	285.061	-	285.061
Rientri:				
Interessi di mora non tassato	48.107	11.546		11.546
Totale rientri	48.107	11.546	-	11.546
TOTALE IMPOSTE DIFFERITE	1.139.645	273.515	-	273.515
Rilevazione a Patrimonio:				
Coperture su derivati	(21.395.974)	(5.135.034)	(834.443)	(5.969.477)
Coperture su derivati	6.497.092	1.559.302	253.387	1.812.689
TOTALE DEBITI PER IMPOSTE DIFFERITE	7.791.312	1.869.915	253.387	2.123.302

IMPOSTE CREDITI/DEBITI ANTICIPATE/(DIFFERITE) NETTE - 2.272.005

- 42.801

- 545.281

- 588.082

# Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione 2022

Sulla base delle linee guida tracciate dal Piano Industriale e delle strategie commerciali delineate per il prossimo esercizio, è stato redatto il Budget previsionale 2023 che proietta un risultato ante imposte con un risultato positivo intorno a cinque milioni di euro.

Le vendite ammontano a 1.346 milioni di euro, il margine lordo delle merci è pari a 26,6 milioni di euro, l'EBITDA di 10,6 milioni di euro, e un risultato positivo della gestione caratteristica di 5.046 mila euro. L'effetto netto della gestione finanziaria è negativo per 2.605 mila euro.



# Altre informazioni

La società non detiene partecipazioni possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona in imprese collegate e controllate.

Non sono presenti in bilancio crediti e debiti di durata residua superiore a cinque anni.

#### Compensi ad amministratori e sindaci

Compenso Collegio Sindacale euro 32.194Compenso Amministratori euro 52.500

#### Corrispettivi alla società di revisione

Ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento di attuazione del D.Lgs. 58/1998, i corrispettivi di competenza dell'esercizio spettanti alla società di revisione sono così sintetizzabili:

Revisione contabile: 28.955 euro
Umbundling: 5.000 euro
Altri Servizi: 14.000
Spese: 3.732 euro

#### Parti correlate

In relazione a quanto previsto dai punti 22 bis e 22 ter dell'art.2427 comma 1 del Codice Civile, così come interpretati ed analizzati dall'appendice di aggiornamento al documento n.12 emesso dall'OIC nel mese di marzo 2010 ed in considerazione di quanto emanato in data 17 marzo 2010 dal CNDCEC (Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili) in illustrazione a detta materia, si segnala che non sono intervenute operazioni rilevanti realizzate con parti correlate che non siano state concluse a normali condizioni di mercato. Non esistono accordi fuori bilancio che debbano essere evidenziati e dettagliati in questa sede, così come richiesto dalla normativa sopra citata.

#### Informativa su strumenti finanziari derivati (art.2427-bis C.C.)

Segnaliamo che la Società ha in corso alcuni contratti di copertura sulle Commodities di tipo Futures con diversi Istituti di Credito.

I contratti sono stati sottoscritti con la finalità di copertura dal rischio di prezzo della materia prima (principalmente energia elettrica). Al 31.12.2022 il 'fair value' dei presenti contratti corrispondeva rispettivamente ad un provento pari a Euro 6.497.092 ed un onere pari a Euro 3.410.992, come comunicato dagli istituti di credito.

Relativamente ai citati contratti derivati, si segnala che il 'fair value' è stato contabilizzato nelle rispettive poste di Stato Patrimoniale Attivo, tra le Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, e Passivo, nei Fondi per Rischi e Oneri, e in contropartita nella voce A) VII 'Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi', tenuto conto degli effetti fiscali differiti come in precedenza dettagliati, in quanto sussiste una elevata correlazione tra le caratteristiche tecnico-finanziarie di tale strumento derivato e quelli della attività/passività sottostante.

#### Attività di Direzione e Coordinamento

La Società è sottoposta a direzione e coordinamento da parte di Nova Coop Società Cooperativa, con sede in via Nelson Mandela 4, 13100 Vercelli P.IVA/CF 01314250034

Riportiamo di seguito i dati essenziali del Bilancio d'Esercizio al 31.12.2021 approvato dall'Assemblea dei Soci in data 25.06.2022

Rileviamo, inoltre, come la Nova Coop Società Cooperativa provvede alla predisposizione del Bilancio Consolidato di Gruppo, la cui copia è disponibile presso la sede legale della stessa.

#### SITUAZIONE PATRIMONIALE

Utile d	d'esercizio		16.352.198
Impos	ste sul reddito dell'esercizio		5.943.782
Impos	ste differite e anticipate	(5.877.353)	
Impos	ste relative a esercizi precedenti	(539.575)	
Impos	ste correnti	473.147	
D	Rettifiche di valore di attività finanziarie		(12.045.959)
С	Proventi e oneri finanziari		66.507.951
В	Costi della produzione		(1.122.668.098)
А	Valore della produzione		1.078.614.522
CON	ITO ECONOMICO		
PASSI	vo		2.056.444.326
E	Ratei e risconti		2.196.329
D	Debiti		1.195.814.063
С	Trattamento di fine rapporto di lavoro		21.900.065
В	Fondo per rischi e oneri		21.071.857
	di cui UTILI D'ESERCIZIO	16.352.198	
А	Patrimonio netto		815.462.012
ATTIV	0		2.056.444.326
D	Ratei e risconti		196.224
С	Attivo circolante		939.833.558
В	Immobilizzazioni		1.116.414.544
А	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		

# Proposta di delibera di destinazione del risultato

#### Cari Soci,

il Bilancio che presentiamo alla vostra attenzione si chiude con un utile d'esercizio di 5.191.436 euro.

Nel rispetto delle previsioni statutarie e normative si invita l'Assemblea a approvare il Bilancio di Esercizio 2022 e si propone di destinare l'utile netto d'esercizio, pari a Euro 5.191.436 come segue:

- Riserva legale € 259.436
- Riserva indisponibile art.60 D.L. 104/2020: € 1.697.726
- Riserva disponibile: € 3.234.274

#### Dichiarazione di conformità

Il sottoscritto Patrizio Dettoni dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, la Nota Integrativa e il Rendiconto Finanziario sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la Società.

Copia su supporto informatico conforme all'originale documento su supporto cartaceo ai sensi degli artt. 38) e 47) del D.P.R. 445/2000, che si trasmette ad uso Registro Imprese







# Relazioni

Relazione del Collegio Sindacale	74
Relazione della Società di Revisione	



# Relazione del Collegio Sindacale

Ai sensi dell'Art. 2429, Comma 2, del Codice Civile sul bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

All'assemblea degli azionisti della Nova AEG S.p.a.

La nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

Il collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto.

La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti UNIAUDIT S.r.l. ci ha consegnato la propria relazione contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 "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."

#### ATTIVITÀ DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2403 DEL CODICE CIVILE:

Nell'ambito dell'attività a noi demandata:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dall'organo amministrativo e, a tale riguardo, si è preso atto delle modifiche e implementazioni dell'assetto organizzativo e della dotazione organica coerentemente con il prevedibile e programmato sviluppo dell'attività.
- mediante l'ottenimento di informazioni da parte dell'organo amministrativo, nonché attraverso l'esame dei documenti aziendali, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e sul suo concreto funzionamento e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea, o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- in particolare nel corso dell'anno 2022:
  - si sono tenute nove riunioni del Collegio durante le quali è stata ricevuta informativa dagli organi delegati sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla Società;
  - con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti abbiamo scambiato tempestivamente dati ed informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza;
  - abbiamo incontrato l'Organismo di vigilanza ed abbiamo preso atto delle relazioni periodiche emesse dallo stesso, dalla cui lettura non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, non si sono verificati i presupposti per denunce di cui all'art. 2409 del codice civile:
- nel corso dell'esercizio non sono pervenute al collegio sindacale denunce ex art. 2408 del codice civile:
- non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art.
   15 del D.L. 24 agosto 2021 n. 118 (che ha trovato applicazione fino all'entrata in vigore del D.Lgs. 17 giugno 2022 n. 83) o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies del D.Lgs. 12 gennaio 2019 n. 14;
- non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 30-sexies del D.L. 6 novembre 2021 n. 152, convertito dalla Legge 29 dicembre 2021 n. 233 (in vigore fino al 15 luglio 2022), o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-novies del D.Lgs. 12 gennaio 2019 n. 14.

#### **BILANCIO D'ESERCIZIO:**

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 che è stato messo a nostra disposizione, in merito al quale riferiamo quanto segue:

- Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sottoposto al Vostro esame ed approvazione, evidenzia un utile d'esercizio di euro 5.191.436;
- A noi non è demandata la revisione legale del bilancio, per cui abbiamo 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 abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, del codice civile;
- Ai sensi dell'art. 2426, comma 1, punto 5), del codice civile, abbiamo espresso il nostro consenso alla iscrizione (nei precedenti esercizi) nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi di impianto ed ampliamento; si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo;
- La relazione di revisione, che ci è stata messa a disposizione, predisposta ai sensi dell'art. 14 del D.
   L.gs. 39/2010 e redatta a cura del soggetto incaricato della revisione legale dei conti UNIAUDIT S.r.l., contiene giudizio positivo senza rilievi né richiami di informativa;
- Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma primo, del Codice Civile, NOVA AEG S.p.A. ha indicato di essere soggetta a direzione e coordinamento da parte della Nova Coop Società Cooperativa e, pertanto, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio di tale società;
- L'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio è stata convocata entro il maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.



#### **CONCLUSIONI:**

Anche considerando la situazione economica generale, gli scenari geopolitici che incidono sui mercati dell'energia, il Collegio Sindacale raccomanda di mantenere la massima attenzione nel monitoraggio della situazione economica e finanziaria.

Si sottolinea l'importanza che sia garantito un aggiornamento costante relativamente alla informativa generale sulle modalità di espletamento dell'attività, sugli effetti di tipo economico - finanziari, in particolare sul *budget* per l'esercizio in corso e sul suo monitoraggio, con costante e puntuale aggiornamento dell'organo amministrativo e del Socio di riferimento.

In conclusione, considerando le risultanze dell'attività da noi svolta ed il giudizio espresso nella relazione rilasciata dalla società incaricata della revisione legale dei conti, il collegio sindacale non rileva motivi che ostino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, né ha obiezioni in merito alla proposta di delibera di destinazione dell'utile formulata dagli amministratori nell'apposito paragrafo della nota integrativa cui si rinvia nel dettaglio.

Torino, 2 maggio 2023

#### Il Collegio Sindacale

(Pier Luigi Passoni) Presidente

(Stefano Beltritti) Sindaco effettivo

(Carola Bosetto) Sindaco effettivo



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

All'azionista unico della

#### Nova Aeg S.p.A.

Via Nelson Mandela, 4 13100 Vercelli

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

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Nova Aeg 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 degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

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

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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



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

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

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

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

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

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

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

Gli amministratori della Nova Aeg S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Nova Aeg S.p.A. al 31 dicembre 2022, incluse 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 Nova Aeg 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 Nova Aeg 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.

Firenze, 2 maggio 2023

Uniaudit S.r.l.

Roberto Anconc

Socio

Finito di stampare maggio 2023

Progetto grafico e impaginazione: Message

Stampa: Graf Art - Officine Grafiche Artistiche Venaria Reale, Torino





#### Sede Legale e Operativa

Via Nelson Mandela, 4 13100 Vercelli (VC) tel. 0161 299111



