

# UNI.CO.G.E. S.R.L.

Sede legale: PIAZZA COSTITUZIONE 4 SAN BONIFACIO (VR)  
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI VERONA  
C.F. e numero iscrizione: 03237330232  
Iscritta al R.E.A. n. VR 319715  
Capitale Sociale sottoscritto € 34.167,90 Interamente versato  
Partita IVA: 03237330232

## Relazione sulla gestione

*Bilancio Ordinario al 31/12/2022*

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2022; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

### Informativa sulla società

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

La Società è stata costituita nel 2002 dai comuni di Cologna Veneta, Colognola ai Colli, Lonigo, San Bonifacio, Soave e Zimella i quali, a seguito di quanto previsto dal D.Lgs 164/00, cosiddetto Decreto Letta, ha acquisito i contratti che i suddetti comuni avevano con gli utenti del territorio per la vendita del gas metano.

A seguito del piano strategico elaborato nel 2005, nel corso dell'esercizio 2009 sono diventati Soci di Uni.co.g.e. S.r.l. due partner privati, il primo "industriale" Sinergas S.p.A. e il secondo "strategico" Veneto Banca S.p.A., mediante l'aumento del capitale sociale e il pagamento di un sovrapprezzo quote per un totale di Euro 620.832 corrispondente ad una valutazione stimata della Società pari a Euro 5.490.832. Nel corso dell'esercizio 2022 il socio Veneto Banca S.p.A. ha ceduto le proprie quote agli altri azionisti che avevano precedentemente esercitato il diritto di prelazione: Comune di San Bonifacio, Comune di Lonigo, Comune di Soave, Comune di Cologna Veneta, Sinergas S.p.A.

Ad oggi la compagine societaria di Uni.co.g.e. S.r.l. risulta così composta:

SOCIO	PERCENTUALE DI POSSESSO
Comune di San Bonifacio	23,76 %
Comune di Lonigo	19,40 %
Comune di Soave	18,62 %
Comune di Colognola ai Colli	12,07 %
Comune di Cologna Veneta	11,05 %
Sinergas S.p.A.	10,03 %
Comune di Zimella	5,07 %





Nel corso del 2022 c'è stato l'avvicendamento del Consiglio di Amministrazione, che alla data di oggi è composto dall'ing. Filippo Randazzo (presidente), dalla dott.ssa Adelaide Biondaro (vice presidente) e dall'avv. Luca Sorpresa (consigliere).

## Fatti di particolare rilievo

L'anno 2022 è stato caratterizzato da una eccezionale crescita dei prezzi di gas e di energia elettrica, causata dalle fortissime tensioni geopolitiche tra l'Unione Europea e la Russia (principale fornitore di gas naturale del mercato europeo), poi sfociate nel conflitto in corso tra Russia ed Ucraina.

Il picco dei prezzi si è verificato nel mese di agosto 2022, quando il gas ha raggiunto il valore di circa 2,50 €/smc, dato che mai si era verificato in precedenza. Nello stesso mese l'energia elettrica ha superato il valore di 540 €/MWh.

Nei successivi mesi di ottobre, novembre e dicembre, c'è stato un calo significativo, poi proseguito nei primi mesi del 2023. Pur rimanendo su valori altissimi rispetto alle medie storiche degli ultimi anni, i prezzi di dicembre sono stati pari a circa 1,23 €/smc per il gas naturale e circa 295 €/MWh per l'energia elettrica.

Tale andamento dei prezzi ha condizionato in maniera significativa la gestione operativa della società, come di seguito illustrato.

### *Fatturato e marginalità da compravendita di gas e di energia:*

Il fortissimo aumento dei prezzi all'ingrosso ha comportato un corrispondente incremento dei prezzi di vendita, con evidenti effetti sul fatturato rispetto all'anno precedente. La marginalità sulla vendita di energia elettrica è leggermente calata rispetto all'anno precedente. La marginalità sulla vendita di gas naturale è stata fortemente condizionata dalla normativa che regola il calcolo dei volumi acquistati ed in particolare dal TISG, Testo Integrato Settlement Gas, riducendo pertanto i valori dei principali indicatori economici, come evidenziato nel proseguito. I volumi di gas acquistati sono risultati significativamente più alti rispetto ai corrispondenti volumi venduti. La differenza di volume verrà regolata nel corso degli esercizi 2023 e 2024, a seguito delle sessioni di aggiustamento annuali. Sulla base di analisi e valutazioni fatte, anche con il supporto di un consulente esterno, è atteso un incasso che verrà imputato nei rispettivi bilanci 2023 e 2024.

### *Approvvigionamento materia prima:*

Il principale fornitore di gas naturale di Uni.co.g.e. s.r.l. ha deciso di non rinnovare le forniture per l'inverno 2022-2023, alla luce della complessa situazione di mercato. Non essendo stato possibile trovare fornitori alternativi, è stato deciso di approvvigionare il gas sulla piattaforma M-Gas gestita dal GME, Gestore dei Mercati Energetici. La piattaforma M-Gas è di fatto la borsa italiana per la compravendita del gas naturale all'ingrosso.

Per poter operare sulla piattaforma è stata presentata domanda di adesione al GME; è stato inoltre stipulato il contratto di trasporto con la società Snam Rete Gas. Tutte le attività operative legate agli acquisti giornalieri di gas e alla gestione del contratto di trasporto sono state fatte dal personale interno. La complessità delle attività ha comunque richiesto il supporto di un collaboratore esterno.

A tutti i fornitori di gas e di energia elettrica sono state rilasciate garanzie finanziarie, sia sotto forma di fidejussioni bancarie che di depositi cauzionali; con un fornitore è stato concordato il pagamento anticipato in sostituzione alla garanzia finanziaria. Negli anni precedenti, non erano mai state rilasciate garanzie a fronte degli acquisti di gas e di energia.

### *Operazioni di coperture finanziarie su indici acquisto gas:*

A partire dal mese di ottobre 2022 ARERA, Autorità di Regolazione di settore, ha modificato l'indice di riferimento per il calcolo del prezzo del gas in regime di tutela. L'indice di prezzo trimestrale Pfor, applicato fino al mese di settembre 2022, è stato sostituito dall'indice mensile PSVda a partire dal mese di ottobre 2022.

A partire dal mese di ottobre 2022 Uni.Co.G.E. ha stipulato contratti gas in acquisto con indice mensile PSVda, pur mantenendo parte della clientela in fornitura con l'indice trimestrale Pfor. Per limitare il rischio derivante dall'esposizione a diversi indici di prezzo tra acquisto e vendita sono state effettuate delle operazioni finanziarie con l'istituto Banca MPS, come dettagliatamente indicato nella nota integrativa al bilancio e nella successiva sezione "6bis".

### *Gestione finanziaria:*

L'esposizione finanziaria derivante dai diversi tempi di pagamento dei fornitori rispetto ai tempi di incasso dai clienti ha richiesto l'attivazione di finanziamenti bancari per importi rilevanti. Complessivamente sono stati erogati finanziamenti da parte di cinque diversi istituti bancari diversi per un importo iniziale totale pari ad € 16.000.000 ed il cui valore residuo al 31 dicembre 2022 ammonta ad € 15.753.040. Tutti i finanziamenti sono stati erogati tra agosto e dicembre 2022, a condizione di tasso variabile e durata compresa tra 12 e 27 mesi. Alcuni degli istituti bancari coinvolti hanno erogato i finanziamenti utilizzando la garanzia SACE "Supportitalia", lo strumento straordinario messo in campo per sostenere le



imprese italiane colpite dagli effetti economici negativi derivanti dalla crisi russa-ucraina. Indipendentemente dalla durata, si prevede di estinguere tutti i finanziamenti nel corso del 2023, anche per limitare il costo degli interessi passivi.

#### *Incassi e fondo svalutazione crediti:*

Con riferimento agli incassi, nonostante la preoccupazione che prezzi estremamente elevati potessero comportare difficoltà nei pagamenti da parte di molti clienti, le richieste di dilazione ed i ritardati/mancati pagamenti sono rimasti in linea rispetto agli esercizi precedenti. Su questo punto vanno anche menzionati i numerosi interventi del Governo a favore dei clienti domestici: l'aumento dei "Bonus Gas" e "Bonus Elettrico", la riduzione dei costi relativi alla voce "Trasporto e gestione contatore" e la riduzione dell'aliquota IVA al 5%.

In conseguenza al positivo andamento degli incassi registrato nel corso dell'anno e all'importo totale dei crediti verso clienti al 31 dicembre 2022, non è stato stanziato per il 2022 un ulteriore importo sul fondo svalutazione crediti. Anzi, lo stesso è stato liberato per l'importo di € 397.354, in linea con la riduzione dei crediti verso clienti soggetti a potenziale rischio di incasso ed in linea con l'andamento storico degli incassi dei crediti proprio della società.

#### *Gestione impianti fotovoltaici:*

Il fortissimo aumento dei prezzi dell'energia elettrica ha comportato l'aumento della tariffa di vendita al GSE dell'energia elettrica prodotta dagli impianti fotovoltaici di proprietà della società. Tuttavia, tra i provvedimenti emessi dal Governo per contrastare gli effetti degli aumenti dei prezzi nel settore elettrico, va segnalato l'articolo 15-bis del decreto-legge 4/22, che ha istituito un meccanismo che contempla un prelievo a carico dei produttori di energia da fonti rinnovabili. Tale meccanismo è stato successivamente attuato dalla delibera ARERA n. 266/2022/R/EEL del 21 giugno 2022 (Attuazione dell'articolo 15-BIS del decreto legge 27 gennaio 2022, N. 4, in merito a interventi sull'elettricità prodotta da impianti alimentati da fonti rinnovabili). Considerato che l'applicazione della delibera ARERA ha comportato una significativa riduzione dei ricavi derivanti dalla vendita dell'energia elettrica al GSE, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto, sulla base di fondati motivi, di incaricare uno studio legale di impugnare la delibera con ricorso al TAR, congiuntamente ad altri operatori economici con caratteristiche simili.

## Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del codice civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

Indirizzo	Località
VIA LIBERTA' 3	SAN BONIFACIO
VIALE INDUSTRIA	SOAVE
VIALE DEL LAVORO	COLOGNOLA AI COLLI
VIA CASTELLARO	ZIMELLA
VIA SAN MARCO	SAN BONIFACIO
VIA VERDI	COLOGNA VENETA
VIA XX MARZO	COLOGNA VENETA
LOCALITA' CROSARON 18	SAN BONIFACIO
VIALE DELL'ARTIGIANATO	LONIGO

## Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5 del codice civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.



## Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale.

### Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>25.695.412</b>	<b>87,31 %</b>	<b>20.618.335</b>	<b>87,39 %</b>	<b>5.077.077</b>	<b>24,62 %</b>
Liquidità immediate	7.610.734	25,86 %	7.601.055	32,22 %	9.679	0,13 %
Disponibilità liquide	7.610.734	25,86 %	7.601.055	32,22 %	9.679	0,13 %
Liquidità differite	18.084.678	61,45 %	13.017.280	55,17 %	5.067.398	38,93 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	18.011.770	61,20 %	12.993.585	55,07 %	5.018.185	38,62 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	72.908	0,25 %	23.695	0,10 %	49.213	207,69 %
<b>Rimanenze</b>						
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>3.735.937</b>	<b>12,69 %</b>	<b>2.974.688</b>	<b>12,61 %</b>	<b>761.249</b>	<b>25,59 %</b>
Immobilizzazioni immateriali			240		(240)	(100,00) %
Immobilizzazioni materiali	1.784.470	6,06 %	2.004.989	8,50 %	(220.519)	(11,00) %
Immobilizzazioni finanziarie	133.305	0,45 %			133.305	
Crediti dell'Attivo Circolante a m/ termine	1.818.162	6,18 %	969.459	4,11 %	848.703	87,54 %
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>29.431.349</b>	<b>100,00 %</b>	<b>23.593.023</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.838.326</b>	<b>24,75 %</b>

### Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>22.327.951</b>	<b>75,86 %</b>	<b>15.697.440</b>	<b>66,53 %</b>	<b>6.630.511</b>	<b>42,24 %</b>
Passività correnti	14.985.277	50,92 %	13.768.198	58,36 %	1.217.079	8,84 %
Debiti a breve termine	14.985.277	50,92 %	13.768.198	58,36 %	1.217.079	8,84 %
Ratei e risconti passivi						
Passività consolidate	7.342.674	24,95 %	1.929.242	8,18 %	5.413.432	280,60 %
Debiti a m/ termine	6.660.202	22,63 %	1.878.261	7,96 %	4.781.941	254,59 %
Fondi per rischi e oneri	649.844	2,21 %	27.433	0,12 %	622.411	2.268,84 %
TFR	32.628	0,11 %	23.548	0,10 %	9.080	38,56 %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>7.103.398</b>	<b>24,14 %</b>	<b>7.895.583</b>	<b>33,47 %</b>	<b>(792.185)</b>	<b>(10,03) %</b>
Capitale sociale	34.168	0,12 %	34.168	0,14 %		




Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assolute	Variaz. %
Riserve	5.622.309	19,10 %	4.572.957	19,38 %	1.049.352	22,95 %
Utili (perdite) portati a nuovo	550.000	1,87 %	550.000	2,33 %		
Utile (perdita) dell'esercizio	896.921	3,05 %	2.738.458	11,61 %	(1.841.537)	(67,25) %
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>29.431.349</b>	<b>100,00 %</b>	<b>23.593.023</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.838.326</b>	<b>24,75 %</b>

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
<b>Copertura delle immobilizzazioni</b>			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	370,40 %	393,75 %	(5,93) %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
<b>Banche su circolante</b>			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	64,85 %	10,65 %	508,92 %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
<b>Indice di indebitamento</b>			
= [ TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto ] / A) Patrimonio netto	3,14	1,99	57,79 %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
<b>Quoziente di indebitamento finanziario</b>			
= [ D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ] / A) Patrimonio Netto	2,51	0,29	765,52 %
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
<b>Mezzi propri su capitale investito</b>			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	24,14 %	33,47 %	(27,88) %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			

INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
<b>Oneri finanziari su fatturato</b>			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	0,19 %	0,18 %	5,56 %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
<b>Indice di disponibilità</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	171,47 %	149,75 %	14,50 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (incluso quindi il magazzino)			
<b>Margine di struttura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto - ( B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	5.185.623,00	5.890.354,00	(11,96) %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	3,70	3,94	(6,09) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
<b>Margine di struttura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] - [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	12.528.297,00	7.819.596,00	60,22 %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	7,53	4,90	53,67 %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale			





INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
<b>Capitale circolante netto</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	10.710.135,00	6.850.137,00	56,35 %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
<b>Margine di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	10.710.135,00	6.850.137,00	56,35 %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
<b>Indice di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	171,47 %	149,75 %	14,50 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine			

## Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

**Conto Economico**

Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>48.545.980</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32.150.995</b>	<b>100,00 %</b>	<b>16.394.985</b>	<b>50,99 %</b>
- Consumi di materie prime	43.456.958	89,52 %	18.279.530	56,86 %	25.177.428	137,74 %
- Spese generali	3.294.195	6,79 %	8.191.850	25,48 %	(4.897.655)	(59,79) %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>1.794.827</b>	<b>3,70 %</b>	<b>5.679.615</b>	<b>17,67 %</b>	<b>(3.884.788)</b>	<b>(68,40) %</b>
- Altri ricavi	1.184.428	2,44 %	2.400.676	7,47 %	(1.216.248)	(50,66) %
- Costo del personale	251.569	0,52 %	290.488	0,90 %	(38.919)	(13,40) %
- Accantonamenti						
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>358.830</b>	<b>0,74 %</b>	<b>2.988.451</b>	<b>9,30 %</b>	<b>(2.629.621)</b>	<b>(87,99) %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	227.080	0,47 %	1.352.571	4,21 %	(1.125.491)	(83,21) %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>131.750</b>	<b>0,27 %</b>	<b>1.635.880</b>	<b>5,09 %</b>	<b>(1.504.130)</b>	<b>(91,95) %</b>
+ Altri ricavi e proventi	1.184.428	2,44 %	2.400.676	7,47 %	(1.216.248)	(50,66) %
- Oneri diversi di gestione	46.334	0,10 %	167.232	0,52 %	(120.898)	(72,29) %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>1.269.844</b>	<b>2,62 %</b>	<b>3.869.324</b>	<b>12,03 %</b>	<b>(2.599.480)</b>	<b>(67,18) %</b>
+ Proventi finanziari	24.525	0,05 %	27.275	0,08 %	(2.750)	(10,08) %
+ Utili e perdite su cambi						
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>1.294.369</b>	<b>2,67 %</b>	<b>3.896.599</b>	<b>12,12 %</b>	<b>(2.602.230)</b>	<b>(66,78) %</b>
+ Oneri finanziari	(91.084)	(0,19) %	(52.459)	(0,16) %	(38.625)	(73,63) %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)</b>	<b>1.203.285</b>	<b>2,48 %</b>	<b>3.844.140</b>	<b>11,96 %</b>	<b>(2.640.855)</b>	<b>(68,70) %</b>
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie						
+ Proventi e oneri straordinari						
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.203.285</b>	<b>2,48 %</b>	<b>3.844.140</b>	<b>11,96 %</b>	<b>(2.640.855)</b>	<b>(68,70) %</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio	306.364	0,63 %	1.105.682	3,44 %	(799.318)	(72,29) %
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>896.921</b>	<b>1,85 %</b>	<b>2.738.458</b>	<b>8,52 %</b>	<b>(1.841.537)</b>	<b>(67,25) %</b>

**Principali indicatori della situazione economica**

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
R.O.E.			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	12,63 %	34,68 %	(63,58) %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			



INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
<b>R.O.I.</b>			
= [ [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria) ] - [ B) Costi della produzione (quota ordinaria) - B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria) ] - [ B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria) ] ] / TOT. ATTIVO	0,45 %	6,93 %	(93,51) %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
<b>R.O.S.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	2,68 %	13,01 %	(79,40) %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
<b>R.O.A.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO	4,31 %	16,40 %	(73,72) %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
<b>E.B.I.T. NORMALIZZATO</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria) ]	1.294.369,00	3.896.599,00	(66,78) %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			
<b>E.B.I.T. INTEGRALE</b>			
= [ A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	1.294.369,00	3.896.599,00	(66,78) %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.			



## Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

### Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428, comma 1 del codice civile si fornisce, di seguito, una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui la società è esposta:

#### *RISCHIO PREZZO E RISCHIO VOLUME*

Il mercato delle materie prime è soggetto a continue oscillazioni che comportano la variabilità dei prezzi. Per fronteggiare tale rischio la Società tiene costantemente sotto controllo l'andamento dei prezzi dei mercati di approvvigionamento al fine di definire eventuali acquisti a prezzi favorevoli mediante la sottoscrizione di contratti quadro di fornitura su base annuale/anno termico. L'attività di compravendita di gas ed energia elettrica si fonda sul principio della copertura per ciascun contratto di vendita e/o gruppo omogeneo di clienti (domestici/tutela, altri usi/libero fisso, industriali/puntuali). Pertanto i volumi approvvigionati a prezzo fisso e/o indicizzato in acquisto riflettono i volumi previsionali di vendita (al netto della termicità e degli scostamenti di profilo produttivo). Questo permette alla Società di stabilizzare il margine unitario di compravendita.

Anche in relazione ai volumi di approvvigionamento la Società svolge l'attività di compravendita sul principio della flessibilità assicurandosi che l'attività di bilanciamento dei volumi effettivamente prelevati dai clienti finali sia svolta dai grossisti a monte della filiera. Non c'è quindi la necessità di assumersi il rischio per lo scostamento fra quanto contrattualizzato in acquisto e quanto fatturato in vendita. La Società non effettua operazioni di trading, né tantomeno acquista volumi in modalità "take or pay".

Nel corso del 2022, sono state fatte delle coperture finanziarie per sterilizzare il rischio dovuto a diversi indici di prezzo tra acquisto e vendita di gas naturale, come indicato nella sezione "Fatti di particolare rilievo",

#### *RISCHIO PER FENOMENI DI STAGIONALITA' E CLIMATICI*

L'andamento climatico negli ultimi anni ha evidenziato fenomeni di bruschi ed improvvisi andamenti; ciò si riflette per le vendite del gas in variazioni significative e non programmabili tra volumi prelevati e attesi nel periodo invernale. Per contro la vendita di energia elettrica è caratterizzata da un progressivo incremento dei volumi nei mesi estivi, a causa di un maggiore utilizzo dell'energia elettrica per il condizionamento.

Il rischio derivante dagli scostamenti tra volumi contrattuali e prelevati viene limitato tramite contratti di approvvigionamento (sia di gas che di energia elettrica) che non prevedono penali sugli scostamenti. A fronte di marginalità unitarie costanti, rimane il rischio derivante da minori volumi venduti (in particolare nei mesi invernali per il gas) e di conseguenza minori marginalità complessive.

#### *RISCHIO DI LIQUIDITÀ*

Trattasi del rischio connesso alla difficoltà di reperimento delle risorse finanziarie nei tempi e nelle quantità necessarie alla realizzazione degli investimenti programmati. In tale ottica il rischio di liquidità risulta monitorato soprattutto in relazione alle strategie di diversificazione delle modalità di reperimento delle risorse finanziarie.

#### *RISCHIO REGOLAZIONE*

La Società è soggetta al rischio derivante da provvedimenti della ARERA qualora incidano sull'andamento della marginalità di compravendita, sulle tariffe regolate in vendita e/o su provvedimenti che non sono a priori soggetti ad un preventivo calcolo di impatto sull'andamento della Società.

#### *RISCHIO DEL TASSO DI INTERESSE*

L'esposizione al rischio di mercato derivante dalla variazione dei tassi di interesse è collegata all'esposizione netta di conto corrente ed alle operazioni di finanziamento il cui costo è basato sui tassi di interesse variabili. L'esposizione bancaria a breve della Società è basata su tassi di interesse variabili di cui non si prospetta un ulteriore significativo incremento nel breve e medio periodo, rispetto al rialzo che si è già verificato tra la fine del 2022 e l'inizio del 2023.

#### *RISCHIO CREDITO*

La Società è esposta a rischi di incasso dei crediti commerciali. Sono state attuate procedure e azioni volte a limitare l'impatto di eventuali mancati o ritardati pagamenti da parte della clientela nonché alla gestione più attenta del credito



stesso attraverso il monitoraggio continuo del rischio di esigibilità nonché all'analisi puntuale degli scaduti e delle conseguenti azioni da intraprendere. Nell'esercizio 2022 il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto ormai inesigibili crediti verso clienti per un valore di euro 330.510, in linea con l'andamento storico degli incassi dei crediti proprio della società.

#### RISCHIO PER LITI GIUDIZIARIE

La società non ha vertenze legali aperte.

### **Principali indicatori non finanziari**

---

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2 del codice civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

### **Informativa sull'ambiente**

---

Gli obiettivi e le politiche in materia ambientale, comprese le misure adottate e i miglioramenti apportati all'attività di impresa che hanno avuto maggior impatto sull'ambiente, possono essere così riassunti: prosegue anche nel corso dell'esercizio 2022 il progetto "Il sole di Unicoge" frutto dell'attività di ricerca e sviluppo, in merito a fonti energetiche alternative e risparmio energetico, svolta negli anni 2008, 2009 e 2010.

### **Informativa sul personale**

---

Ai fini di una migliore comprensione della situazione della società e dell'andamento della gestione si forniscono alcune informazioni inerenti la gestione del personale.

A novembre 2022, è stata assunta una risorsa addetta all'ufficio commerciale con contratto a tempo indeterminato e a tempo pieno, in sostituzione ad una risorsa assunta con contratto di somministrazione scaduto nel precedente mese di ottobre 2022.

### **1) Attività di ricerca e sviluppo**

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

### **2) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti**

---

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si sottolinea che la società non detiene alcun tipo di partecipazione e pertanto non ha in essere alcun tipo di rapporto con imprese controllate, collegate o controllanti.

### **3) Azioni proprie 4) Azioni/quote della società controllante**

---

Si attesta che la società non detiene azioni proprie e non è soggetta al vincolo di controllo da parte di alcuna società o gruppo societario.

### **5) Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

---

Non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.





## 6) Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6 del codice civile, si segnala che i risultati dei primi due mesi dell'esercizio 2023 danno segnali di prospettive stazionarie ed in continuità rispetto all'andamento registrato durante l'ultimo semestre dell'esercizio appena chiuso.

### 6bis) Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Gli obiettivi e le politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario, compresa la politica di copertura per ciascuna principale categoria di operazioni previste, sono di seguito riassunti.

In data 23/07/2021 è stato stipulato un contratto di finanziamento bancario di € 2.400.000 a tasso variabile come sopra descritto e contestualmente è stato sottoscritto con la banca erogatrice Banco BPM un contratto derivato OTC a copertura delle future variazioni del tasso stesso (I.R. SWAP), denominato Tasso Fisso – Amortizing. Il nozionale di riferimento iniziale è pari al finanziamento concesso, ossia € 2.400.000, mentre al 31/12/2022 il nozionale di riferimento è pari ad € 1.878.261. La scadenza del contratto derivato coincide con quella del finanziamento sottostante. Il valore del fair value del derivato viene indicato nel Mark to Market che al 31/12/2022 è pari a 133.305, ossia pari al valore di mid-market (metà mercato) del derivato alla data del 31/12/2022 calcolato utilizzando modelli di pricing di proprietà del gruppo Banco BPM. Il valore indicato è espressione delle condizioni di mercato in vigore al momento della data di calcolo ed è soggetto a variazione nella sua entità con riguardo ai possibili mutamenti che via via si possono realizzare sul mercato medesimo.

Inoltre, in data 16/11/2022, per limitare il rischio derivante dall'esposizione a indici diversi tra la fase di acquisto della materia prima e la fase di vendita (per alcune utenze si è proceduto all'acquisto della materia prima con un indice diverso rispetto a quello contrattualizzato nella vendita ai clienti), è stato negoziato un nuovo strumento finanziario derivato denominato "Commodity SWAP rischio costo", con l'istituto finanziario Monte dei Paschi di Siena SpA, avente efficacia 01/12/2022 e scadenza 31/03/2023, nominale di riferimento 17.990,16 MWh, al prezzo fisso di € 122,80. Il valore del fair value del derivato viene indicato nel Mark to Market che al 31/12/2022 è pari a -634.919, ossia pari al valore dell'operazione determinato dall'intermediario finanziario in base alle condizioni di mercato dell'operazione stessa, ottenute attraverso le quotazioni fornite a tale scopo da uno o più operatori del mercato individuati dall'intermediario, oppure, ove queste non siano disponibili ovvero formate in maniera non efficiente, applicando modelli di pricing utilizzati dalla Banca Monte dei Paschi di Siena SpA per operazioni analoghe.

Si rileva che nel corso del 2022 erano stati negoziati con il medesimo istituto finanziario altri due strumenti finanziari derivati analoghi, risolti anticipatamente in data 31/08/2022, quindi non in essere alla chiusura dell'esercizio, generando un incasso finanziario complessivo ad € 220.044. Si riportano i relativi dati di riferimento:

"Commodity SWAP rischio costo", con l'istituto finanziario Monte dei Paschi di Siena SpA, nominale di riferimento 6.072,62 MWh, sottostante PSV Natural Gas, con prezzo di riferimento per il PSV espresso in EUR/MWh per consegna nella data di rilevazione riportata nell'ultimo ICIS European Spot Gas Markets Report (ESGM) pubblicato in data precedente alla data di rilevazione.

"Commodity SWAP rischio ricavo", con l'istituto finanziario Monte dei Paschi di Siena SpA, nominale di riferimento 6.076,41 MWh, sottostante TTF Natural Gas (AEEG 162/2014/R/gas PFOR), con fixig ICIS Heren TTF Quarter Ahead.

## Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2022 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare come segue l'utile d'esercizio:
  - euro 896.921 alla riserva straordinaria.

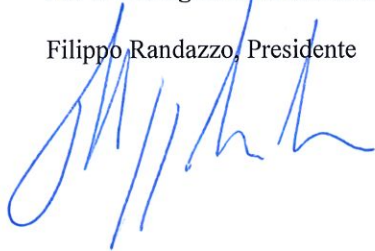
San Bonifacio, 30/03/2023





**Per il Consiglio di Amministrazione**

Filippo Randazzo, Presidente

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Filippo Randazzo', is written over the printed name. The signature is stylized and fluid.

