

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio intermedio

Al Consiglio di Amministrazione della  
**Polesine Acque S.p.A.**

Ria Grant Thornton S.p.A.  
Galleria Europa, 4  
35137 Padova  
Italy

T 0039 049 8756227  
F 0039 049 663927  
E [info.padova@ria.it.gt.com](mailto:info.padova@ria.it.gt.com)  
W [www.ria-grantthornton.it](http://www.ria-grantthornton.it)

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio intermedio della Polesine Acque S.p.A. al 30 giugno 2016, costituito da stato patrimoniale, conto economico e relazione informativa, predisposto per le finalità ex art. 2501-quater del Codice Civile. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio in conformità ai criteri illustrati nella relazione informativa dello stesso. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements* 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio intermedio.

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio intermedio della Polesine Acque S.p.A. al 30 giugno 2016 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri illustrati nelle note esplicative allo stesso.

### Criteri di redazione e limitazione alla distribuzione e all'uso

Senza modificare le nostre conclusioni, richiamiamo l'attenzione alla relazione informativa al bilancio intermedio che descrive i criteri di redazione. Il bilancio intermedio è stato redatto





Ria

**Grant Thornton**

per le finalità ex art. 2501-quater del Codice Civile. Di conseguenza il bilancio intermedio può non essere adatto per altri scopi. La nostra relazione viene emessa solo per Vostra informazione e non potrà essere utilizzata per altri fini né divulgata a terzi, in tutto in parte, a eccezione delle connesse delibere dell'assemblea degli azionisti.

Padova, 23 Settembre 2016

Ria Grant Thornton S.p.A.

Michele Dodi  
Socio

**POLESINE ACQUE S.p.A.**

Sede in VIALE BENVENUTO TISI DA GAROFOLO 11 - 45100 ROVIGO (RO)  
Capitale sociale Euro 23.350.886,30 i.v.

**BILANCIO INTERMEDIO AL 30.06.2016**

<b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI</b>		
parte richiamata		
parte da richiamare		
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria		
<b><i>I. Immobilizzazioni immateriali</i></b>		
1) Costi di impianto e ampliamento	2.564	4.303
2) Costi di sviluppo ricerca, sviluppo e pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e utilizz. Op. ing		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.554.754	18.961.349
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	30.000	
7) Altre	27.667.892	27.256.338
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>46.255.210</b>	<b>46.221.990</b>
<b><i>II. Immobilizzazioni materiali</i></b>		
1) Terreni e fabbricati	1.345.517	1.365.935
2) Impianti e macchinari	30.319.799	30.080.040
3) Attrezzature industriali e commerciali	7.074.633	7.132.169
4) Altri beni	308.604	340.890
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	3.629.159	1.906.959
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>42.677.712</b>	<b>40.825.993</b>
<b><i>III. Immobilizzazioni finanziarie</i></b>		
1) Partecipazioni:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	6.645	6.645
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi		
b) verso imprese collegate		
entro 12 mesi		

**POLESINE ACQUE S.p.A.**  
Sede in VIALE BENVENUTO TISI DA GAROFOLO 11 - 45100 ROVIGO (RO)  
Capitale sociale Euro 23.350.886,30 i.v.

## BILANCIO INTERMEDIO AL 30.06.2016

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	30/06/2016	31/12/2015
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI</b>		
parte richiamata		
parte da richiamare		
 <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria		
<i><b>I. Immobilizzazioni immateriali</b></i>		
1) Costi di impianto e ampliamento	2.564	4.303
2) Costi di sviluppo ricerca, sviluppo e pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e utilizz. Op. ing		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.554.754	18.961.349
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	30.000	
7) Altre	27.667.892	27.256.338
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>46.255.210</b>	<b>46.221.990</b>
 <i><b>II. Immobilizzazioni materiali</b></i>		
1) Terreni e fabbricati	1.345.517	1.365.935
2) Impianti e macchinari	30.319.799	30.080.040
3) Attrezzature industriali e commerciali	7.074.633	7.132.169
4) Altri beni	308.604	340.890
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	3.629.159	1.906.959
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>42.677.712</b>	<b>40.825.993</b>
 <i><b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b></i>		
1) Partecipazioni:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	6.645	6.645
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi		
b) verso imprese collegate		
entro 12 mesi		

oltre 12 mesi		
c) verso controllanti		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi		
d) verso altre imprese		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi	2.400.000	
3) Altri Titoli		
4)Azioni Proprie		
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>2.406.645</b>	<b>6.645</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>91.339.567</b>	<b>87.054.628</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b><i>I. Rimanenze</i></b>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	99.585	106.144
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione	29.384	19.000
4) Prodotti finiti e merci		
5) Acconti		
<b>Totale rimanenze</b>	<b>128.969</b>	<b>125.144</b>
<b><i>II. Crediti</i></b>		
1) Verso clienti		
entro 12 mesi	16.750.979	19.308.424
oltre 12 mesi	2.702.472	1.873.187
2) Verso imprese controllate		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi		
3) Verso imprese collegate		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi		
4) Verso controllanti		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi		
4-bis) crediti tributari		
entro 12 mesi	688.689	466.388
oltre 12 mesi	350.058	371.031
4-ter) imposte anticipate		
entro 12 mesi	684.442	764.520
oltre 12 mesi		
5) Verso altri		
entro 12 mesi	2.457.624	2.468.948

oltre 12 mesi	362.100	369.672
<b>Totale crediti</b>	<b>23.996.364</b>	<b>25.622.170</b>

**III. Attività finanziarie non immobilizzate**

- 1) Partecipazioni in imprese controllate
- 2) Partecipazioni in imprese collegate
- 3) Partecipazione in imprese controllanti

- 4) Altre partecipazioni
- 5) Azioni proprie
- 6) Altri titoli

<b>Totale attività finanziarie</b>	-	-
------------------------------------	---	---

**IV. Disponibilità liquide**

1) Depositi bancari e postali	4.478.655	571.931
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	2.792	1.565
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>4.481.447</b>	<b>573.496</b>

<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>28.606.780</b>	<b>26.320.810</b>
---------------------------------	-------------------	-------------------

**D) RATEI E RISCONTI**

Disaggio su prestiti		
Altri ratei e risconti	225.344	322.354

<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>225.344</b>	<b>322.354</b>
--------------------------------	----------------	----------------

<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>120.171.691</b>	<b>113.697.792</b>
----------------------	--------------------	--------------------

<b>STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
-----------------------------------	-------------------	-------------------

**A) PATRIMONIO NETTO**

<i>I. Capitale</i>	23.350.886	23.350.886
<i>II. Riserva sovrapprezzo delle azioni</i>		
<i>III. Riserva di rivalutazione</i>		
<i>IV. Riserva legale</i>	159.002	47.235
<i>V. Riserva statutaria</i>		
<i>VI. Altre riserve</i>		
riserva straordinaria	3.021.029	897.474
riserva futuro aumento capitale		
Varie altre	726.069	726.068
<i>VII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>		
<i>VIII. Utile (perdita) d'esercizio</i>		

	737.941	2.235.321
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27.994.927</b>	<b>27.256.984</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Per imposte, anche differite	1.805.781	1.830.113
4) Altri	283.872	280.172
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>2.089.653</b>	<b>2.110.285</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>2.789.491</b>	<b>2.765.452</b>
<b>D) DEBITI</b>		
1) Obbligazioni		
entro 12 mesi	300.000	
oltre 12 mesi	11.700.000	
2) Obbligazioni convertibili		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi		
4) Debiti verso banche:		
entro 12 mesi	7.220.010	11.808.184
oltre 12 mesi	6.030.945	7.057.582
5) Debiti verso altri finanziatori:		
entro 12 mesi	22.860	59.171
oltre 12 mesi	48.827	46.109
6) Acconti		
entro 12 mesi	20.101	15.478
oltre 12 mesi		
7) Debiti verso fornitori		
entro 12 mesi	16.676.728	18.560.478
oltre 12 mesi	11.122.406	11.194.339
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi		
9) Debiti verso imprese controllate		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi		
10) Debiti verso imprese collegate		
entro 12 mesi		

oltre 12 mesi		
11) Debiti verso controllanti		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi		
12) Debiti tributari		
entro 12 mesi	1.570.912	1.853.944
oltre 12 mesi		
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
entro 12 mesi	590.527	641.024
oltre 12 mesi		
14) Altri debiti		
entro 12 mesi	1.347.219	1.567.352
oltre 12 mesi	3.592.665	4.552.910
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>60.243.200</b>	<b>57.356.571</b>

**E) RATEI E RISCONTI**

Aggio sui prestiti		
Altri ratei e risconti	27.054.420	24.208.500
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>27.054.420</b>	<b>24.208.500</b>

**TOTALE PASSIVO** 120.171.691 113.697.792

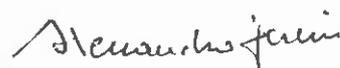
**CONTO ECONOMICO**

	30/06/2016	31/12/2015
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.422.488	40.483.256
2) Variaz. rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e finiti		
3) Variazione dei lavori in corso su ord.	10.384	(56.464)
4) Increm. di immob.ni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi	987.252	2.247.241
contributi in conto esercizio	51.780	95.671
contributi in conto capitale	579.108	1.066.832
altri	356.364	1.084.738
<b>Totale Valore della produzione</b>	<b><u>19.420.124</u></b>	<b><u>42.674.033</u></b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.142.800	2.396.052
7) Per servizi	7.483.487	15.416.659
8) Per godimento di beni di terzi	1.767.937	4.664.905
9) Per il personale	3.950.850	8.351.007
a) Salari e stipendi	2.792.490	5.995.987
b) Oneri sociali	901.948	1.935.624
c) Trattamento di fine rapporto di lavoro	212.966	419.396
d) Trattamento di quiescenza e simili		

e) Altri costi	43.446		
10) Ammortamenti e svalutazioni		2.263.779	5.462.859
a) Ammortamento immob.ni immateriali	1.348.338		2.688.443
b) Ammortamento immob.ni materiali	834.929		1.613.596
c) Altre svalutaz. delle immobilizzazioni			
d) Svalutazione dei crediti compresi all'attivo circolante e delle disponibilità liquide	80.512		1.160.820
11) <i>Variaz. delle riman. di materie prime, sussid., di consumo e merci</i>		6.559	(30.760)
12) <i>Accantonamenti per rischi</i>		3.700	40.000
13) <i>Altri accantonamenti</i>			77.239
14) <i>Oneri diversi di gestione</i>		175.060	653.731
<b>Totale costi della produzione</b>		<b><u>16.794.172</u></b>	<b><u>37.031.692</u></b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. (A - B)</b>		<b><u>2.625.952</u></b>	<b><u>5.642.341</u></b>
		-	-
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) <i>Proventi delle partecipazioni</i>		0	0
da imprese controllate			
da imprese collegate			
altri			
16) <i>Altri proventi finanziari</i>		69.966	185.522
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
da imprese controllate			
da imprese collegate			
da controllanti			
altri			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti:	69.966		185.522
da imprese controllate			
da imprese collegate			
da controllanti			
altri	69.966		185.522
17) <i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>		(602.842)	(1.294.936)
verso imprese controllate			
verso imprese collegate			
verso controllanti			
verso altri	(602.842)		(1.294.936)
17-bis) <i>Utili e perdite su cambi</i>			
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b><u>(532.876)</u></b>	<b><u>(1.109.414)</u></b>
<b>(15 + 16 + 17 ± 17 bis)</b>		-	-
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) <i>Rivalutazioni:</i>		-	-
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
19) <i>Svalutazioni:</i>		-	-
a) di partecipazioni			

b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
<b>Totale delle rettifiche (18 - 19)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20) Proventi:		93.631	130.029
plusvalenze da alienazioni			
altri	93.631		130.029
21) Oneri		(1.095.387)	(697.369)
minusvalenze da alienazioni			
imposte relative a esercizi precedenti			
altri	(1.095.387)		(697.369)
<b>Totale delle partite straordinarie (20 - 21)</b>		<b><u>(1.001.756)</u></b>	<b><u>(567.340)</u></b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b><u>1.091.320</u></b>	<b><u>3.965.587</u></b>
22) Imposte sul reddito		(353.379)	(1.730.266)
Imposte correnti	(277.633)		(1.631.877)
Imposte differite/anticipate	(75.746)		(98.389)
<b>23) Utile (perdita) d'esercizio</b>		<b><u>737.941</u></b>	<b><u>2.235.321</u></b>

Rovigo, 21 settembre 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Alessandro Ferlin


**POLESINE ACQUE S.p.A.**

Sede in VIALE BENVENUTO TISI DA GAROFOLO 11 - 45100 ROVIGO (RO)  
Capitale sociale Euro 23.350.886,30 i.v.

**RELAZIONE INFORMATIVA ALLA SITUAZIONE INFRANNUALE AL 30.06.2016**

La presente situazione infra-annuale che evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 737.941,00 è costituita dallo Stato Patrimoniale, dal conto economico al 30/6/2016 e dalla presente relazione informativa che costituisce parte integrante del Bilancio intermedio redatto ai fini ex art. 2501 quater del codice civile (progetto di fusione tra Polesine Acque S.p.A e Centro Veneto Servizi S.p.A).

In relazione alla situazione contabile intermedia della Società, si forniscono le informazioni complementari e i dettagli nei punti che seguono in ossequio alle norme che ne disciplinano la redazione. Al 30.06.2016 non risulta ancora presentato ed approvato il piano industriale, per cui non se ne è tenuto conto nella predisposizione del presente Bilancio intermedio.

**CRITERI DI FORMAZIONE**

La situazione semestrale è stata redatta tenendo conto del principio contabile OIC 30 sui bilanci infra-annuali e in conformità alle norme dettate dal codice civile sulla costituzione dello stato patrimoniale (compilato in conformità allo schema ed ai criteri previsti dagli artt. 2424 e 2424 bis c.c.), e del conto economico (compilato in conformità allo schema ed ai criteri previsti dagli artt. 2425 e 2425 bis c.c) e dalla presente relazione informativa, che ne costituisce parte integrante.

Il bilancio intermedio mette a confronto i dati al 30.06.2016 con i dati al 31.12.2015.

Si ritiene pertanto che il presente bilancio intermedio corrisponde alle scritture contabili e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del semestre.

**FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL CORSO DEL SEMESTRE**

Il primo semestre 2016 è stato sicuramente segnato dall'approvazione da parte dell'AEEGSI del metodo tariffario idrico per il secondo periodo regolatorio MTI – 2 (2016 – 2019) come da deliberazione 664/2015/R/IDR con conseguenti riflessi nella determinazione dei ricavi di competenza del semestre.

Tale deliberazione ha caratterizzato un periodo di intensa attività amministrativa e tecnica legata prevalentemente alla elaborazione del piano investimenti e del piano tariffario 2016-2019 secondo la determina AEEGSI 664/2015, consegnato al CdB il 30/6/2016.

Contemporaneamente sono state avviate ulteriori attività propedeutiche legate ad altre disposizioni dell'AEEGSI, in particolare:

- gestione della qualità contrattuale secondo la determina AEEGSI 665/2015;
- impostazione di un sistema di separazione contabile per servizio idrico (unbundling).

L'avvio di un percorso di possibile aggregazione con il Centro Veneto Servizi ha impegnato gli uffici nella gestione delle molteplici attività richieste dalla società incaricata di redigere la DD per la valutazione del processo di unificazione con CVS.

In data 10 gennaio 2016 è stata completata l'emissione del prestito obbligazionario denominato "Viveracqua Hydrobond 2", di Euro 12 milioni, durata 18 anni. Ai sensi ed effetti dell'articolo 1851 del Codice Civile e del D.Lgs. 170/2004, è stato costituito il Cash Collateral per la quota di competenza della Società, mediante pegno irregolare in favore della Società Veicolo per un importo pari a Euro 2.400.000. Il rilascio dell'importo posto a garanzia, verrà effettuato progressivamente, dopo aver raggiunto il rimborso del 50% della quota capitale del prestito obbligazionario.

L'ottenimento del finanziamento ha permesso di avviare e gestire con maggior tranquillità gli investimenti.

In particolare nel semestre sono stati completati lavori, precedentemente attivati, ed attivati nuovi interventi.

Al 30 giugno sono in svolgimento interventi per circa 7 milioni tra cui l'adeguamento al depuratore di S.

Apollinare del valore di circa 4,3 milioni, parzialmente finanziato dalla Regione Veneto.

Si riportano sommariamente altre attività e problematiche affrontate nel semestre riguardanti i vari settori aziendali:

- aggiudicati dei lavori non previsti dal piano tariffario, di messa in sicurezza degli impianti elettrici dei sollevamenti fognari per importo di circa Euro 150.000;
- nel febbraio 2016 è stato confermato l'accreditamento secondo la ISO 17025 del laboratorio analisi di Polesine Acque;

- è stato attivato il contratto con Veneto Acque ed Etra spa per fornitura acqua mediante condotta MO.S.A.V. per alimentazione Cavarzere, Rosolina Mare e si è chiuso il contratto di fornitura acqua con Albarella spa;
- si è risolto il contenzioso con il Consorzio Acque Delta Ferrarese con la sentenza definitiva della corte di cassazione favorevole per Polesine Acque che respinge in modo definitivo le richieste di risarcimento danni pari ad euro 2.916.322 del Consorzio Acque Delta Ferrarese S.p.A. Pertanto le quote di partecipazione al capitale sociale spettanti ai Comuni che partecipavano al Consorzio Acquedotto Medio Delta Po risultano non più indisponibili come invece prudentemente era stato disposto con verbale del cda del 2/12/2009 atto notaio Wurzer;
- il personale si è ridotto di 1 unità per pensionamento (resp. centrale potabilizzazione). La situazione del personale operativo risulta sempre più critica in quanto oltre alle unità mancanti, si sono aggiunti fatti imprevedibili, quali infortuni, malattie, limitazioni mediche operative che rendono precaria la gestione delle strutture. Nel secondo semestre 2016 si prevede la riduzione di altre due unità (un dirigente ed il resp. uff. personale);

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri utilizzati nella formazione della semestrale chiusa al 30/06/2016 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio al 31/12/2015, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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

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

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

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

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

## **USO DI STIME**

La redazione della situazione semestrale richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. I risultati di consuntivo potrebbero differire da tali stime.

Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti su rischi su crediti, rischi per controversie legali, premi di risultato ai dipendenti, accantonamenti al fondo rischi per imposte, fatture da emettere, conguagli tariffari.

## **DEROGHE**

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

## **SPOSTAMENTI AD ALTRA VOCE**

Le voci del bilancio chiuso al 30.06.2016 sono comparabili con quelle del 31.12.2015.

## **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo patrimoniale al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione al netto dei relativi ammortamenti. La capitalizzazione iniziale ed il mantenimento dell'iscrizione è giustificata dalla capacità di produrre benefici economici nel futuro. Le immobilizzazioni immateriali sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti

in considerazione della loro residua possibilità di utilizzazione. Qualora il valore dell'immobilizzazione alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al valore d'iscrizione, è iscritta a tale minor valore. Questo non sarà mantenuto nei successivi bilanci se dovessero venir meno i motivi della rettifica effettuata.

I costi di impianto ed ampliamento, in relazione alla loro utilità pluriennale, sono stati iscritti, con il consenso del Collegio Sindacale vengono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni; l'ammontare capitalizzato non eccede il valore stimato dell'utilità futura attesa.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, contratti di concessione licenze d'uso software e i marchi sono ammortizzati in un periodo di tre esercizi.

Il complesso dei beni in concessione, a seguito del rinnovo della convenzione ATO Polesine – ora Consiglio di Bacino - "Convenzione per l'affidamento del servizio idrico integrato "SII" 2014 - 2038 repertorio n. 76809 rogito 17051" è ammortizzato per la durata della concessione.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate sulla base della vita utile dei beni materiali a cui si riferiscono. Trattasi principalmente di migliorie e spese incrementative di beni materiali devolvibili non separabili dai beni stessi in quanto non hanno una loro autonoma funzionalità. Tali migliorie ed i relativi ammortamenti sono trattati alla stregua dei beni devolvibili di appartenenza e contabilizzati separatamente rispetto a tali beni.

Sono state considerate le manutenzioni straordinarie effettivamente realizzate e completate al 30.06.2016, e sono stati ammortizzati i beni acquistati, collaudati ed entrati in funzione entro il 30.06.2016.

Le aliquote di ammortamento dei cespiti rispecchiano quelle del bilancio al 31.12.2015.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

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

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico al 30.06.2016 sono state calcolate rispettando il criterio di competenza, in base alla destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti e le aliquote corrispondenti sono quelle individuate dall'AEEGSI nella delibera n. 585/2012/R/IDR e nella delibera 643/2013/R/IDR applicate a partire dall'esercizio 2014.

Tali aliquote sono ridotte alla metà nel primo anno di entrata in funzione del bene.

Di seguito viene riportata la tabella delle aliquote di ammortamento applicate:

	Applicate dall'esercizio corrente AEEGSI
Macchine elettromeccaniche	20%
Dotazioni di laboratorio	10%
Mobili e macchine d'ufficio	12%
Attrezzature specifiche	10%
Apparecchiature di controllo	12,5%
Autovetture	25%
Autocarri	20%
Serbatoi	2%
Impianti di depurazione	8,33%
Impianti di filtrazione e trattamento	8,33%
Condutture acquedotto	2,5%
Impianti di sollevamento	12,5%
Opere idrauliche fisse	2,5%
Condutture fognatura	2,5%
Impianto fotovoltaico S. Apollinare	4%
Fotovoltaico installato su opere idr. fisse	2,5%
Fabbricati	2,5%
Costruzioni leggere	2,5%
Telecontrollo	12,5%
Gruppi di misura	6,67%

## FINANZIARIE

Tale voce è costituita da partecipazioni in società e valutate con il metodo del costo.

Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo d'acquisto o di sottoscrizione.

I crediti immobilizzati sono iscritti al valore nominale ritenuto rappresentativo del valore di realizzo.

## CREDITI

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

La svalutazione dei crediti è stata fatta con gli stessi criteri applicati al 31.12.2015.

## DEBITI

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

## RATEI E RISCONTI

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

La voce ratei e risconti passivi include costi di competenza del semestre esigibili in semestri/periodi successivi e i proventi percepiti entro la chiusura del semestre ma di competenza futura.

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

## RIMANENZE MAGAZZINO

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il costo medio ponderato. Il costo d'acquisto è inclusivo degli oneri accessori.

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti in base ai costi sostenuti nel semestre.

## FONDI PER RISCHI E ONERI

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

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

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

Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura del semestre e fino alla data di redazione del presente bilancio intermedio.

Le valutazioni sul fondo rischi per imposte sono state fatte tenendo conto dell'evoluzione dei contraddittori in corso. Il fondo risulta capiente rispetto alle stime complessive degli amministratori.

## TFR

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

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 30 giugno 2016 a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, che hanno scelto di accantonare il proprio TFR all'interno della Società al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate da alcuni dipendenti che a partire dal 1° gennaio 2007, hanno destinato a forme pensionistiche complementari il proprio fondo TFR ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 ed è comprensivo delle quote maturate trasferite alla tesoreria dell'Inps.

## CONTRIBUTI

I contributi pubblici sono rilevati, indipendentemente dalla data dell'incasso, quando sussiste la ragionevole certezza che tutte le condizioni necessarie al loro ottenimento risultino soddisfatte e che essi saranno ricevuti. Le componenti tariffarie FONI sono contabilizzate come i contributi in conto impianti.

Sono contabilizzati in base all'OIC n. 16 con il metodo indiretto.

**IMPOSTE SUL REDDITO**

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

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

L'Ires differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla società.

**COSTI DEL PERSONALE**

Sono stati considerati i ratei di 13<sup>a</sup>, 14<sup>a</sup> maturati al 30.6.2016, nonché le ferie e i permessi non goduti per il personale attivo alla data di riferimento. Il premio di risultato è stato stimato in sei dodicesimi di quanto erogato nel 2016 di competenza del 2015.

**GARANZIE, IMPEGNI, BENI DI TERZI E RISCHI**

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

I beni di terzi presso l'impresa sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale desunto dai bilanci di liquidazione degli ex Consorzi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

**CONTI D'ORDINE**

Descrizione	30/06/2016	31/12/2015	Variazioni
Rischi assunti dall'impresa	533.424	517.708	15.716
Impegni assunti dall'impresa	26.044.686	27.199.827	(1.155.141)
Beni di terzi presso l'impresa	28.742.282	28.742.282	
	55.320.392	56.459.817	(1.139.425)

Il contenuto della voce rischi assunti dall'impresa è relativa a polizze fideiussorie rilasciate dalla Società e Euro 250.000 riguardano garanzie verso comuni Soci.

**Beni di terzi**

Nel sistema beni di terzi sono riepilogati i beni demaniali provenienti dai cessati Consorzi Acquedotto, che Polesine Acque gestisce in concessione.

PROVENIENZA	CONDOTTE	SERBATOI	CENTRALI DI POTABILIZZAZIONE	TOTALI
EX ACQ. CONS. ROVIGO	5.261.617	1.318.369	3.799.204	10.379.190
EX CONS. ACQUEDOTTO FIESSO	1.441.543	629.402	50.865	2.121.810
EX CONS ACQ.ALTO POLESINE	3.663.971	1.115.141	1.417.690	6.196.802
EX CONS. ACQ.MEDIO DELTA PO ADRIA	4.217.696	737.269	226.461	5.181.426
EX CONS. CASTELNOVO BARINO	3.040.874	100.246	1.721.934	4.863.054
<b>TOTALE BENI DEMANIALI IN CONCESSIONE</b>				<b>28.742.282</b>

**Impegni**

Nel sistema degli impegni è indicato l'importo dei mutui che l'ente gestore dovrà rimborsare ai comuni fino alla fine dell'affidamento. Il Consiglio di Bacino determina ed aggiorna l'importo che ogni anno deve essere rimborsato ai Comuni tenendone conto in sede di determinazione annuale della tariffa.

**I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 30/06/2016                      Saldo al 31/12/2015                      Variazioni  
46.255.210                                      46.221.990                                      33.220

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	154.821			22.116.321			46.769.073	69.040.215
Rivalutazioni								-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(150.518)			(3.154.972)			(19.512.735)	(22.818.225)
Svalutazioni								-
Valore di bilancio	4.303	-	-	18.961.349	-	-	27.256.338	46.221.990
Variazioni nell'esercizio								-
Incrementi per acquisizioni				73.463		30.000	1.300.159	1.403.622
Riclassifiche (del valore di bilancio)								-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)				(24.636)				(24.636)
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								-
Ammortamento dell'esercizio	(1.739)			(457.393)			(889.206)	(1.348.338)
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								-
Altre variazioni				(1.971)			601	(1.370)
Totale variazioni	(1.739)			(406.595)			411.554	3.220
Valore di fine esercizio								-
Costo	154.821	-	-	22.165.148	-	30.000	48.069.833	70.419.802
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(152.257)	-	-	(3.610.394)	-	-	(20.401.941)	(24.166.563)
Svalutazioni								
Valore di bilancio	2.564	-	-	18.554.754	-	30.000	27.667.892	46.255.210

Gli incrementi alla voce concessione licenze e marchi sono riferiti a software implementato a seguito delle recenti deliberazioni AEEGSI sull'Unbundling n. 137/2016/r/COM e la deliberazione AEEGSI n. 655/2015/IDR del 23.12.2015 sulla regolazione della qualità contrattuale e riduzione della morosità.

**II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
42.677.712	40.825.993	1.851.719

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

**Terreni e fabbricati**

Descrizione	Importo	
Costo storico	1.856.056	
Ammortamenti esercizi precedenti	(490.121)	
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>1.365.935</b>	di cui terreni 76.350
Acquisizione dell'esercizio		
Ammortamenti dell'esercizio	(20.418)	
<b>Saldo al 30/06/2016</b>	<b>1.345.517</b>	di cui terreni 76.350

**Impianti e macchinario**

Descrizione	Importo
Costo storico	47.633.377
Ammortamenti esercizi precedenti	(17.553.337)
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>30.080.040</b>
Acquisizione dell'esercizio	833.885
Ammortamenti dell'esercizio	(594.126)
<b>Saldo al 30/06/2016</b>	<b>30.319.799</b>

**Attrezzature industriali e commerciali**

Descrizione	Importo
Costo storico	13.066.400
Ammortamenti esercizi precedenti	(5.934.231)
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>7.132.169</b>
Acquisizione dell'esercizio	112.013
Ammortamenti dell'esercizio	(169.549)
<b>Saldo al 30/06/2016</b>	<b>7.074.633</b>

**Altri beni**

Descrizione	Importo
Costo storico	3.079.264
Ammortamenti esercizi precedenti	(2.738.374)
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>340.890</b>
Acquisizione dell'esercizio	18.550
Ammortamenti dell'esercizio	(50.836)
<b>Saldo al 30/06/2016</b>	<b>308.604</b>

**Immobilizzazioni in corso e acconti**

Descrizione	Importo
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>1.906.959</b>
Acquisizione dell'esercizio	1.722.200
<b>Saldo al 30/06/2016</b>	<b>3.629.159</b>

**Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali**

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	1.856.056	47.633.377	13.066.400	3.079.264	1.906.959	67.542.056

Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	490.121	17.553.337	5.934.231	2.738.374		26.716.063
Svalutazioni						
Valore di bilancio	1.365.935	30.080.040	7.132.169	340.890	1.906.959	40.825.993
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni		833.885	114.708	29.147	1.722.199	2.699.939
Riclassifiche (del valore di bilancio)						
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)				(137.198)		(137.198)
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio						
Ammortamento dell'esercizio	(20.418)	(594.126)	(172.244)	(59.863)		(846.651)
Svalutazioni effettuate nell'esercizio						
Altre variazioni				135.627		135.627
Totale variazioni	(20.418)	239.759	(57.536)	(32.287)	1.722.199	1.851.717
Valore di fine esercizio						
Costo	1.856.056	48.467.262	13.181.108	2.971.214	3.629.159	70.104.799
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	510.539	18.147.463	6.106.475	2.662.610		27.427.087
Svalutazioni						
Valore di bilancio	1.345.517	30.319.799	7.074.633	308.604	3.629.159	42.677.712

### III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30/06/2016                      Saldo al 31/12/2015                      Variazioni  
2.406.645    6.645    2.400.000

Analisi delle Immobilizzazioni Finanziarie	Partecipazioni in imprese Controllanti	Partecipazione in altre Imprese	Crediti verso imprese Controllate	Crediti verso imprese Collegate	Crediti verso imprese Controllanti	Crediti verso Altri	Altri Titoli	Azioni Proprie
Valore contabile		6.645				2.400.000		

L'importo di Euro 6.645 è relativo all'acquisizione di partecipazione di quote del Consorzio a capitale pubblico Viveracqua per nominale Euro 6.527 e per sovrapprezzo Euro 118.

La sede della società è in Verona, Lungadige Galtarossa, 8.

L'importo di 2,4 milioni di Euro corrisponde alla quota di Pegno Irregolare (Credit Enhancement) pari al 20% del valore dei Bond emessi da Polesine Acque S.p.a per Euro 12.000.000 in data 10 gennaio 2016. Ai sensi del Contratto sottoscritto, infatti, questa società si è impegnata a costituire la somma di Euro 2.400.000 in pegno in favore della società veicolo che ha cartolarizzato i bond emessi, Viveracqua Hydrobond 2 S.r.l., e, a tal fine, ha versato una porzione del prestito obbligazionario emesso su un conto vincolato. Tale pegno fornisce un supporto di credito (il "Credit Enhancement") volto a migliorare il profilo di rischio dei Titoli emessi e potrà essere escusso da Viveracqua Hydrobond 2 S.r.l. secondo le regole stabilite, a seguito di eventuali inadempimenti collegati ai Bond emessi. Il rilascio dell'importo posto a garanzia, verrà effettuato progressivamente, dopo aver raggiunto il rimborso del 50% della quota capitale del prestito obbligazionario.

### ATTIVO CIRCOLANTE

#### I. Rimanenze

Saldo al 30/06/2016  
128.969Saldo al 31/12/2015  
125.144Variazioni  
3.825

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto il 31.12.2015.

Le materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte al minore tra il costo di acquisto e il valore desumibile dall'andamento di mercato, applicando il costo medio ponderato. Il costo di acquisto è inclusivo degli oneri accessori.

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti in base ai costi sostenuti nel periodo.

### Analisi delle variazioni delle rimanenze

	Valore al 31/12/2015	Variazione nel semestre	Valore al 30/06/2016
Materie prime, sussidiarie e di consumo	106.144	(6.559)	99.585
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
Lavori in corso su ordinazione	19.000	10.384	29.384
Prodotti finiti e merci			
Acconti (versati)			
Totale rimanenze	125.144	3.825	128.969

### Crediti

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

### II. Crediti

Saldo al 30/06/2016  
23.996.364Saldo al 31/12/2015  
25.622.170Variazioni  
(1.625.806)

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
	12 mesi	12 mesi	5 anni		
Verso clienti	16.750.979	2.702.472		19.453.451	
Per crediti tributari	688.689	350.058		1.038.747	
Per imposte anticipate	684.442			684.442	
Verso altri	2.457.624	362.100		2.819.724	
<b>TOTALE</b>	<b>20.581.734</b>	<b>3.620.567</b>	<b>-</b>	<b>23.996.364</b>	

Dettaglio crediti verso clienti	Entro	Oltre	Oltre
	12 mesi	12 mesi	5 anni
Clienti per bollette emesse	7.885.057		
Clienti per fatture emesse	262.207		
Clienti per interessi di mora D.Lgs 192/2012	512.549		
Crediti in contenzioso		25.406	
Clienti per bottini	460.603		
Crediti verso Acque Potabili	945.435		
Crediti V/Comuni Soci	338.497		
Fatture da emettere comuni Soci	235.418		
Fatture da emettere	498.328		
Bollette da emettere per consumi	7.609.336		

Crediti per conguagli tariffari	950.000	2.677.066	
F.do rischi su crediti	(2.946.451)		
<b>TOTALE</b>	<b>16.750.979</b>	<b>2.702.472</b>	

Descrizione	F.do rischi su crediti	Totale
Saldo al 31/12/2015	3.331.689	3.331.689
Utilizzo nell'esercizio	465.750	465.750
Accantonamento esercizio	80.512	80.512
<b>Saldo al 30/06/2016</b>	<b>2.946.451</b>	<b>2.946.451</b>

I criteri utilizzati nel calcolo dell'adeguamento al Fondo rischi sono i medesimi utilizzati al 31.12.2015.

#### Crediti tributari

Dettaglio crediti tributari	30/06/2016	31/12/2015
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Crediti per rimborsi Irap Ires	125.219	350.058
Crediti per imposte da contenzioso a titolo provvisorio	242.395	
Acconti Ires	89.644	
Acconti Irap	19.491	
Erario iva a credito secondo trimestre	206.415	
Erario per ritenute d'acconto	5.218	
Imposte differite su TFR	307	
<b>TOTALE</b>	<b>688.689</b>	<b>350.058</b>

#### Credito verso altri

Dettaglio crediti verso Altri entro 12 mesi	30/06/2016	31/12/2015	variazione
Anticipi a fornitori	36.767	35.206	1.561
Crediti v- comuni per ATO	300.621	500.000	(199.379)
Crediti v- Cassa DD.PP		444	(444)
Crediti v. Inps Tfr f.do tesoreria	638.687	592.281	46.406
Crediti v regione	1.338.156	1.318.354	19.802
Credito v- comune Castelmassa Pos. 4551698/00	6.617	6.617	-
Crediti diversi	53.787	16.046	37.741
Credito v-comune di Costa Cassa DD.PP 6004264/00	12.306		12.306
Retrocessione interessi Bei (riferibili al prestito obbligazionario)	70.683		70.683
<b>Totale crediti verso Altri entro 12 mesi</b>	<b>2.457.624</b>	<b>2.468.948</b>	<b>(11.324)</b>
Dettaglio crediti verso Altri oltre 12 mesi	30/06/2016	31/12/2015	variazione
Expenses Reserve Hydrobond 2	51.763		51.763
Depositi cauzionali	185.036	182.408	2.628
Crediti v/Cassa DD.PP.	125.301	187.264	(61.963)
<b>Totale crediti verso Altri oltre 12 mesi</b>	<b>362.100</b>	<b>369.672</b>	<b>(7.572)</b>

#### IV. Disponibilità liquide

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
4.478.655	573.496	3.905.159

#### Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

	Valore al 31/12/2015	Variazione nel semestre	Valore al 30/06/2016
Depositi bancari e postali	571.931	(3.906.719)	4.478.650
Assegni			

Denaro e altri valori in cassa	1.565	(1.227)	2.792
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>573.493</b>	<b>(3.907.954)</b>	<b>4.481.447</b>

Il miglioramento delle disponibilità liquide deriva dall'operazione denominata in precedenza Hydrobond 2.

#### D) Ratei e risconti

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
225.344	322.354	(97.010)

#### Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi

	Valore al 31/12/2015	Variazione nel semestre	Valore al 30/06/2016
Disaggio su prestiti			
Ratei attivi		4.469	4.469
Altri risconti attivi	322.354	(101.479)	220.875
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>322.354</b>	<b>(97.010)</b>	<b>225.344</b>

#### Informazioni sui ratei e risconti attivi

Composizione Ratei e Risconti attivi	Entro 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Oltre i 5 anni
<b>RATEI ATTIVI</b>			
Interessi attivi maturati su credit Enhancement (Pegno)	4.469		
<b>TOTALE RATEI ATTIVI</b>	<b>4.469</b>		
Risconti attivi per spese assicurazione e fidejussioni	151.710	4.184	2.567
Altri risconti attivi:			
Per tasse di circolazione	2.842		
Interessi passivi, commissioni finanziarie ed imposta su mutui	9.171		
Diritti annuali alla Camera commercio	8.243		
Canoni di attraversamento	1.603		
Canoni per costi di manutenzione contratti software ed altri	40.555		
<b>Totale</b>	<b>62.414</b>		
<b>TOTALE RATEI E RISCOINTI ATTIVI</b>	<b>218.593</b>	<b>4.184</b>	<b>2.567</b>

#### A) Patrimonio netto

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
27.994.927	27.256.984	737.941

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	23.350.886							23.350.886
Riserva legale	47.235		111.767					159.002
Riserve statutarie	0							0
Riserva straordinaria o facoltativa	897.474		2.123.555					3.021.029

Varie altre riserve	726.068	(1)				726.067
Totale altre riserve	1.623.542	2.235.321				3.747.096
Utili (perdite) portati a nuovo	0					0
Utile (perdita) dell'esercizio	2.235.321	(2.235.321)			737.941	737.941
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>27.256.984</b>	<b>2</b>			<b>737.941</b>	<b>27.994.927</b>

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

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

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione
Capitale	23.350.886		B
Riserva da soprapprezzo delle azioni			
Riserve di rivalutazione			
Riserva legale	159.002		B
Riserve statutarie			
Riserva per azioni proprie in portafoglio			
Altre riserve			
Riserva straordinaria o facoltativa	3.021.029		A, B, C
Riserva per acquisto azioni proprie			
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ			
Riserva azioni o quote della società controllante			
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni			
Versamenti in conto aumento di capitale			
Versamenti in conto futuro aumento di capitale			
Versamenti in conto capitale			
Versamenti a copertura perdite			
Riserva da riduzione capitale sociale			
Riserva avanzo di fusione			
Riserva per utili su cambi			
Varie altre riserve	726.068		
<b>Totale altre riserve</b>	<b>3.747.097</b>		<b>A, B, C</b>

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

Il capitale sociale risulta interamente versato e posseduto dai Comuni soci nelle quote indicate nella deliberazione straordinaria di assegnazione.

Il capitale sociale è così composto

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	233.508.863	23.350.886

Azioni Privilegiate  
 Azioni A Voto limitato  
 Azioni Prest. Accessorie

**B) Fondi per rischi e oneri**

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
2.089.653	2.110.285	(20.632)

**Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri**

	Fondo per imposte differite	Fondo rischi per imposte	Fondo minori investimenti ATO	Fondo controversie legali	Totale fondi per rischi e oneri
<b>Valore al 31/12/2015</b>	<b>145.283</b>	<b>1.684.830</b>	<b>47.858</b>	<b>232.314</b>	<b>2.110.285</b>
Variazioni nell'esercizio	(4.332)	(20.000)		3.700	(20.632)
Accantonamento nell'esercizio					0
Utilizzo nell'esercizio					0
Altre variazioni					0
Totale variazioni	(4.332)	(20.000)		3.700	(20.632)
<b>Valore al 30/06/2016</b>	<b>140.951</b>	<b>1.664.830</b>	<b>47.858</b>	<b>236.014</b>	<b>2.089.653</b>

Il fondo rischi per imposte comprende:

a) accantonamenti per imposte Ires ed Irap conseguenti ad una verifica fiscale operata dalla Guardia di Finanza negli esercizi passati. Per gli esercizi 2010, 2011, 2012, 2013 la società ha ricevuto i relativi avvisi di accertamenti già oggetto di opposizione in primo grado. Ad oggi i procedimenti non sono ancora conclusi. Il fondo appostato in bilancio appare congruo anche alla luce del supporto fornito agli amministratori dai propri consulenti.

I contenziosi per avvisi di accertamento (per maggiori redditi imponibili Ires/Irap) relativi agli anni 2006/2007/2008 operati in capo alla ex partecipata Sodea Srl si sono conclusi positivamente nel semestre 2016.

Il fondo controversie legali registra un incremento per franchigie che potenzialmente la società dovrà versare alle assicurazioni in caso di soccombenza.

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

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
2.789.491	2.765.452	24.039

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 30/06/2016 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

**Debiti**

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

**D) Debiti**

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
60.308.489	57.356.571	2.951.918

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine	Di cui per ipoteche	Di cui per pegni	Di cui per privilegi
	12 mesi	12 mesi	5 anni					
Obbligazioni	300.000	2.400.000	9.300.000	12.000.000				

Obbligazioni convertibili								
Debiti verso soci per finanziamenti								
Debiti verso banche	7.220.010	5.257.351	773.594	13.250.955				
Debiti verso altri finanziatori	22.860	48.827		71.687				
Acconti	20.101			20.101				
Debiti verso fornitori	16.676.728	11.122.406		27.799.134				
Debiti costituiti da titoli di credito								
Debiti verso imprese controllate								
Debiti verso imprese collegate								
Debiti verso controllanti								
Debiti tributari	1.570.912			1.570.912				
Debiti verso istituti di previdenza	590.527			590.527				
Altri debiti	1.347.219	3.592.665		4.939.884				
Arrotondamento								
	<b>27.748.357</b>	<b>22.421.249</b>	<b>10.073.594</b>	<b>60.243.200</b>				

Suddivisione debiti verso fornitori	30/06/2016	31/12/2015	Variazione
Debiti verso fornitori	9.378.707	11.954.182	(2.575.475)
Debiti verso Comuni soci entro 12 mesi	3.063.088	3.691.644	(628.556)
Debiti verso Comuni soci oltre 12 mesi	11.122.406	11.194.339	(71.933)
Fatture da ricevere	3.683.044	2.425.673	1.257.371
Debiti v fornitori per interessi di mora	551.889	488.979	62.910
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>27.799.134</b>	<b>29.754.817</b>	<b>(1.955.683)</b>

Altri debiti	30/06/2016	31/12/2015	Variazione
Debiti Verso dipendenti	589.062	707.044	(117.982)
Debiti per frutti pendenti	33.273	39.297	(6.024)
Debiti verso clienti	68.266	81.371	(13.105)
Debiti verso clienti oltre 12 mesi	149.067	133.588	15.479
Debiti per oneri di perequazione	25.970	25.585	385
Debiti diversi	48.226	48.209	17
Debiti v. organizzazioni sindacali	1.100	1.268	(168)
Fondo di solidarietà perdite occulte	568.775	607.701	(38.926)
Ritenute di garanzia	12.547	56.877	(44.330)
Depositi cauzionali oltre 12 mesi	3.443.598	4.419.322	(975.724)
<b>Totali</b>	<b>4.939.884</b>	<b>6.120.262</b>	<b>(1.180.378)</b>

La variazione dei Depositi cauzionali deriva dal ricalcolo effettuato per ottemperare alle delibere AEEGSI 86/2013 e 643/2013.

#### E) Ratei e risconti

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
27.054.420	24.208.500	2.845.920

#### **Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi**

	Valore al 31/12/2015	Variazione nel periodo	Valore al 30/06/2016
Ratei passivi	4.181	208.910	213.091
Aggio su prestiti emessi			
Altri risconti passivi	24.204.319	2.637.010	26.841.329
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>24.208.500</b>	<b>2.845.920</b>	<b>27.054.420</b>

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

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

COMPOSIZIONE RATEI E RISCONTI PASSIVI	ENTRO 12 MESI	OLTRE I 12 MESI ENTRO 5 ANNI	OLTRE 5 ANNI	TOTALE
<b>Ratei passivi:</b>				
Interessi pre - ammortamento Hydrobond	208.857			208.857
Interessi rata mutuo	4.234			4.234
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>213.091</b>			<b>213.091</b>
<b>Risconti passivi:</b>				
Fitti attivi antenne	233.398			233.398
Per allacciamenti idrici e fognari	69.183	345.915	2.158.098	2.573.196
Per rilascio FoNi	205.732	1.028.660	2.799.528	4.033.920
Interessi attivi dilazione Bollette	30			30
Per contributi in conto Impianti	908.613	4.543.065	14.549.107	20.000.785
<b>TOTALE RATEI RISCONTI</b>	<b>1.630.047</b>	<b>5.917.640</b>	<b>19.506.733</b>	<b>27.054.420</b>

#### A) Valore della produzione

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015
19.420.124	42.674.033

Descrizione	30/06/2016	31/12/2015
Ricavi vendite e prestazioni	18.422.488	40.483.256
Variazioni lavori in corso su ordinazione	10.384	(56.464)
Altri ricavi e proventi	987.252	2.247.241
	<b>19.420.124</b>	<b>42.674.033</b>

I ricavi per vendita acqua al 30.6.2016 sono stati calcolati per competenza sulla base dei consumi dell'esercizio precedente attraverso un complesso calcolo *pro die* da parte del sistema informatico utenza che ha permesso di integrare i ricavi con un rateo consumi al 30.06.2016.

I ricavi delle vendite e prestazioni derivano dall'applicazione nel nuovo metodo tariffario MTI – 2 delibera 664/2015/IDR del 28/12/2015 e la conseguente delibera AEEGSI 490/2016/R/IDR di approvazione delle tariffe. La società di concerto con l'ente di bacino ATO Polesine ha scelto di non aumentare le tariffe applicando un teta (moltiplicatore tariffario) pari a 1.

La voce "Vendita Acqua" accoglie rettifiche per i recuperi dei conguagli tariffari 2013 – 2014 pari ad Euro 950.000 nel semestre, alla componente FoNi pari ad Euro 1.187.897 ed è ricompresa la quota parte di competenza relativa al conguaglio tariffario 2016.

Descrizione	30/06/2016	31/12/2015
Vendita acqua	8.351.716	21.812.883
Vendita acqua non potabile	53.392	86.823
Lavori su bollette	2.495	6.902
Apertura e chiusura prese	88.310	178.250
Quota fissa	1.280.079	2.583.498
Autorizzazione allo scarico	29.586	57.759
Depurazione e Fognatura	6.584.499	13.762.946

Rimborso perdite	75.065	479.615
Lavori c/to terzi	15.328	291.341
Rifiuti liquidi	556.798	1.101.268
Ricavi per conguagli tariffari a+2	890.034	(966.090)
Scarichi attività produttive	270.209	776.818
Condotte idriche		4.995
Pulizia caditoie e sollevamenti	67.430	107.005
Allacciamenti da subentri		148.448
Manutenzioni contatori	100.940	(480)
Manutenzione all.ti idrici	26.349	
Altre	30.703	52.271
Sconti	(446,82)	(995)
<b>Totale</b>	<b>18.422.488</b>	<b>40.483.256</b>

**Altri ricavi e proventi**

Descrizione	30/06/2016	31/12/2015
Sopravvenienze attive ordinarie	106.654	330.135
Affitti attivi	217.041	526.931
Rimborso retribuzioni	4.139	13.227
Rimborso danni	7.950	45.979
Contributi c/esercizio	51.780	95.671
Contributi c/Impianti	579.108	1.066.832
Rimborso valori bollati	64	214
Rimborso spese varie	15.564	132.772
Ricavi diversi		7.698
Altro	4.952	27.782
<b>Totale</b>	<b>987.252</b>	<b>2.247.241</b>

**B) Costi della produzione**

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015
16.794.172	37.031.692

Descrizione	30/06/2016	31/12/2015
Materie prime, sussidiarie e merci	1.142.800	2.396.052
Servizi	7.483.487	15.416.659
Godimento di beni di terzi	1.767.937	4.664.905
Salari e stipendi	2.792.490	5.995.987
Oneri sociali	901.948	1.935.624
Trattamento di fine rapporto	212.966	419.396
Trattamento quiescenza e simili		
Altri costi del personale	43446	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.348.338	2.688.443
Ammortamento immobilizzazioni materiali	834.929	1.613.596
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
Svalutazioni crediti attivo circolante	80.512	1.160.820
Variazione rimanenze materie prime	6.559	-30.760
Accantonamento per rischi	3.700	40.000
Altri accantonamenti		77.239
Oneri diversi di gestione	175.060	653.731

16.794.172

37.031.692

**Costi per il personale**

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

**Ammortamento delle immobilizzazioni**

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

**Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide**

E' stato fatto un accantonamento di Euro 80.512 calcolato sui crediti da bollettazione e i crediti per altre prestazioni. I criteri utilizzati sono gli stessi del bilancio al 31.12.2015

**Accantonamento per rischi**

Sono state accantonati euro 3.700 per eventuali franchigie che in caso di soccombenza la società sarà costretta a versare alle società di assicurazione relativamente a danni assicurati.

**Altri accantonamenti**

La società di concerto con i consulenti tributari ha ritenuto di non effettuare ulteriori accantonamenti per i contenziosi in corso con l'Agenzia delle Entrate ritenendo congrui gli stanziamenti fatti. Per maggiori dettagli si rimanda alla voce Altri Fondi.

**C) Proventi e oneri finanziari**

Saldo al 30/06/2016  
(532.878)

Saldo al 31/12/2015  
(1.109.414)

**Proventi e oneri finanziari**

Descrizione	30/06/2016	31/12/2015
Interessi attivi su mutui		888
Interessi attivi su depositi bancari	12.641	515
Interessi su depositi postali	91	183
Interessi attivi	37	2.541
Indennità di mora	52.163	180.303
Interessi attivi dilazione bollette	565	1.093
Interessi attivi remunerazione pegno	4.469	
Interessi passivi verso banche	(162.791)	(497.600)
Interessi passivi su hydrobond	(138.174)	
Interessi passivi verso fornitori	(10.775)	(48.183)
Interessi passivi su mutui	(156.530)	(356.651)
Interessi passivi su depositi cauzionali	(2.035)	(29.281)
Interessi passivi di mora	(71.831)	(232.509)
Commissioni bancarie finanziarie	(60.706)	(130.711)
	<b>(532.876)</b>	<b>(1.109.414)</b>

**E) Proventi e oneri straordinari**

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015
(1.001.756)	(567.340)

**Proventi e oneri straordinari**

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Sopravvenienze attive/insussistenze passive	93.631,00	130.029,00
Sopravvenienze passive/insussistenze attive	(154.906)	(695.410)
Interessi passivi indeducibili		(1.959)
Minori conguagli tariffari 2013-2014	(940.478)	
	<b>(1.001.756)</b>	<b>(567.340)</b>

La voce Minori conguagli tariffari 2013-2014 incide in modo rilevante sul risultato finale del semestre. Si tratta di crediti iscritti in esercizi precedenti scaturenti da conguagli tariffari calcolati sulla base di dati preventivi deliberati dall' Ente di Bacino tenuto conto della normativa in vigore. Con la revisione tariffaria DELIBERAZIONE 28 DICEMBRE 2015 664/2015/R/IDR e la conseguente rendicontazione a consuntivo di tutte le componenti tariffarie (non prevedibili nella fase di chiusura dei bilanci precedenti) si è riscontrato una differenza che è stata immediatamente rilevata per adeguare i crediti all'effettivo valore.

**Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria**

	Numero medio 150
Dirigenti	5
Quadri	1
Impiegati	70
Operai	74
Altri dipendenti	
Totale Dipendenti	150

**Imposte sul reddito d'esercizio**

	Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015
	353.379	1.730.266
<b>Imposte</b>	<b>Saldo al 30/06/2016</b>	<b>Saldo al 31/12/2015</b>
<b>Imposte correnti:</b>	277.633	1.631.877
IRES	200.720	1.339.506
IRAP	76.913	292.371
<b>Imposte differite/anticipate</b>	<b>75.746</b>	<b>98.389</b>

Tenuto conto delle finalità della semestrale in oggetto si ritiene non significativo riportare ulteriori dettagli circa la suddivisione delle imposte anticipate e differite nonché la riconciliazione tra le risultanze del semestre e l'onere fiscale teorico.

**ALTRE INFORMAZIONI**

**Posizione Finanziaria Netta**

<b>NET BORROWING</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>Variazione</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Depositi bancari e postali</b>	4.478.655	3.906.724	571.931
Denaro e altri valori in cassa	2.792	1.227	1.565
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>4.481.447</b>	<b>3.907.951</b>	<b>573.496</b>
Obbligazioni entro 12 mesi (Hydrobond BEI)	(300.000)	(300.000)	
Debiti verso banche entro 12 mesi	(7.220.010)	4.588.174	(11.808.184)
Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi	(22.860)	36.311	(59.171)
<b>Debiti Finanziari a Breve Termine</b>	<b>(7.542.870)</b>	<b>4.324.485</b>	<b>(11.867.355)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta a Breve Termine</b>	<b>(3.061.423)</b>	<b>8.232.436</b>	<b>(11.293.859)</b>
Obbligazione oltre i 12 mesi (Hydrobond BEI)	(11.700.000)	(11.700.000)	
Credit enhancement (garanzia rimborso BEI)	2.400.000	2.400.000	
Debiti verso Banche (per mutui con durata oltre i 12 mesi)	(6.030.945)	1.026.637	(7.057.582)
Debiti verso Altri finanziatori oltre 12 mesi	(48.827)	(2.718)	(46.109)
<b>Posizione Finanziaria Netta a Medio e Lungo Termine</b>	<b>(15.379.772)</b>	<b>(8.276.081)</b>	<b>(7.103.691)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(18.441.195)</b>	<b>(43.645)</b>	<b>(18.397.550)</b>

**Transazioni con parti correlate (art.2427 co. 22bis)**

La società ha posto in essere operazioni con i Comuni soci quali la somministrazione di acqua, l'esecuzione di lavori alla rete idrica e la pulizia di caditoie su richiesta degli stessi. Tali operazioni sono state concluse a condizioni normali di mercato.

I costi di concessione e le modalità di restituzione sono stati fissati dal Consiglio di Bacino.

**Strumenti finanziari emessi dalla società (art.2427 n.19)**

La società nel semestre 2016 ha partecipato all'emissione di un prestito obbligazionario finanziato con fondi BEI di cui Euro 12 mln di competenza di Polesine Acque S.p.A.

Rovigo, 21 settembre 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Alessandro Ferlin

