

Consiglio di Bacino Laguna di Venezia
Ambito Territoriale Ottimale per il servizio
idrico integrato

Lettera di Asseverazione della Società di Revisione

Spettabile
Consiglio di Bacino Laguna di Venezia
Via Pepe, 102
30172 Mestre - Venezia (VE)

Oggetto: Asseverazione del Piano Economico - Finanziario - ai sensi della Delibera 664/2015/R/IDR, art. 6.1 d) - Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (di seguito ARERA) -, riguardante la verifica del raggiungimento dell'equilibrio economico - finanziario del piano economico - finanziario redatto dal Consiglio di Bacino Laguna di Venezia - (il Progetto).



Premesso:

- Che con deliberazione prot. n. 9 del 01.06.2016 l'Assemblea d'Ambito del Consiglio di Bacino Laguna di Venezia (di seguito anche il "Consiglio di Bacino") ha approvato gli obiettivi generali che il Piano d'Ambito dovrà perseguire in vista dell'affidamento della gestione a far data dal 1 gennaio 2019;
- Che con deliberazione n. 113/2017/R/IDR, ARERA ha approvato le predisposizioni tariffarie per gli anni 2016 - 2019 dei Gestori VERITAS S.p.A. e ASI S.p.A.;
- Che in data 1 novembre 2017 - con decorrenza 01/01/2017 - il Gestore denominato ASI S.p.A. si è fuso, per incorporazione, nel Gestore denominato VERITAS S.p.A.;
- Che il Consiglio di Bacino ha proceduto, al fine di aggiornare le tariffe per gli anni 2018 - 2019 ai sensi della Deliberazione ARERA n. 918/2017/R/IDR, all'aggregazione delle variabili definite nelle precedenti predisposizioni tariffarie 2016 e 2017 in quanto a decorrere dal 2018 il Vincolo ai Ricavi Garantiti è unico per l'intero ambito e riferito al Gestore VERITAS S.p.A.;
- Che con delibera 918/2017/R/IDR, ARERA ha definito le regole e le procedure ai fini dell'aggiornamento biennale per gli esercizi 2018 - 2019 delle predisposizioni tariffarie del servizio idrico integrato, aggiornando l'allegato A del metodo tariffario idrico 2016 - 2019 (MTI-2) per il Gestore VERITAS S.p.A.;
- Che il Consiglio di Bacino ha predisposto il Piano d'Ambito secondo quanto previsto dal D. Lgs. 152/2006 e in base alla regolamentazione ARERA di cui alla Deliberazione 917/2017/R/IDR (avente ad oggetto la regolazione della qualità tecnica) e 918/2017/R/IDR;
- Che il Consiglio di Bacino - ai fini dell'affidamento della gestione - ha predisposto, un Piano Economico - Finanziario, parte integrante del Piano d'Ambito, redatto in accordo con quanto previsto dall'art. 3-bis del D.L. n. 138/11, convertito nella L. 148/2011 e dalla L. 190/2015 e successive modifiche e sulla base della Deliberazione n. 656/2015/R/IDR emanata dalla AEEGSI (ora ARERA), di cui al punto in premessa, sarà oggetto di approvazione dell'Assemblea d'Ambito;
- Che lo sviluppo del PEF per il periodo 2019 - 2038 (fine concessione) è stato condotto in coerenza con quanto previsto dall'art. 5 e dell'art. 5 bis del MTI-2, in cui l'ARERA ha stabilito le indicazioni metodologiche per l'aggiornamento del PEF;
- Che a norma dell'art. 149, comma 4, del D. Lgs. 152/06, il PEF deve rappresentare con cadenza annuale l'andamento dei costi di gestione e di investimento, nonché la previsione annuale dei proventi da tariffa estesa a tutto il periodo di affidamento;
- Che il Consiglio di Bacino, conformemente all'art. 6.1 d) della Delibera 656/2015/R/IRD emanata dalla AEEGSI (ora ARERA), con determinazione n. 46/2018 del 20 luglio 2018 ha individuato nella società di revisione Axeverar S.r.l., iscritta nell'elenco tenuto dal Ministero dello Sviluppo Economico, come società di revisione (art. 1 legge 23 novembre 1939 n. 1966),



L'affidatario dell'incarico per analizzare il Piano Economico - Finanziario, composto dal Piano Tariffario previsionale, dal Conto Economico, dallo Stato Patrimoniale e dal Rendiconto Finanziario, al fine di ottenere idoneo atto di asseverazione ai sensi di quanto previsto dall'art. 3-bis del D.L. n. 138/11, convertito nella L. 148/2011 e dalla L. 190/2015 e successive modifiche e integrazioni.



1. Abbiamo esaminato l'allegato Piano Economico- Finanziario contenente il Piano Tariffario, il Conto Economico, lo Stato Patrimoniale ed il Rendiconto Finanziario inerente il Piano d'ambito, elaborati sulla base dei dati consuntivi e previsionali di periodo di Concessione avente durata 20 anni (di seguito, anche, il "Piano") inerente il progetto di cui in oggetto. La responsabilità della redazione dei dati previsionali, nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della loro formulazione, compete ai dirigenti ed agli amministratori del Consiglio di Bacino.
2. I Dati Previsionali contenuti nel Piano Economico - Finanziario sono stati predisposti per la loro inclusione nel futuro Modello gestionale del Consiglio di Bacino Laguna di Venezia. Gli amministratori del Consiglio di Bacino Laguna di Venezia hanno redatto i Dati Previsionali sulla base di un insieme di ragionevoli assunzioni relative ad eventi futuri ed azioni che, come tutti i dati prospettici, non necessariamente si potrebbero verificare. In particolare, si evidenzia che il Piano Economico - Finanziario, verificato il raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario redatto in accordo con quanto previsto dall'art. 3-bis del D.L. n. 138/11, convertito nella L. 148/2011 e dalla L. 190/2015 e successive modifiche e sulla base della Deliberazione n. 656/2015/R/ IDR e successive modifiche emanata dalla ARERA, è costituito da:
 - piano tariffario;
 - schema di conto economico;
 - stato patrimoniale;
 - rendiconto finanziario;L'orizzonte temporale considerato copre il periodo 2019 - 2048.
3. Il nostro esame è stato svolto secondo le procedure previste per tali tipi di incarico dall'International Standard on Assurance Engagement (ISAE) 3400 "The Examination of Prospective Financial Information", emesso dall'International Federation of Accountants (IFAC).
4. Sulla base dell'esame della documentazione a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione dei Piani, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi ed elementi non forniscano una base ragionevole per la predisposizione del Piano. Inoltre, a nostro giudizio, il Piano è stato predisposto utilizzando coerentemente le ipotesi e gli elementi sopracitati ed è stato elaborato sulla base di principi contabili in linea con quelli statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità utilizzati per la contabilizzazione di iniziative similari in contesti comparabili a quello in oggetto.
5. Pertanto, avendo preso visione della documentazione prodotta dal Consiglio di Bacino Laguna di Venezia, - così come disposto dall'art. 96 comma 4 del D.P.R. 207/2010 - sulla base:
 - del piano tariffario utilizzato;
 - degli investimenti complessivi previsti nella durata della concessione;
 - della struttura dei costi, ricavi e conseguenti flussi di cassa generati dal progetto con riferimento alle tariffe;
 - della struttura dello stato patrimoniale;
 - dei finanziamenti a lungo termine previsti;



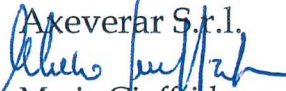
- della struttura finanziaria comprensiva dell'analisi dei profili di finanziamento dell'operazione in relazione al debito indicato nel piano economico-finanziario ;
 - della durata del piano, fissata in un arco temporale di 30 anni,
- per quanto sopra menzionato asseveriamo il Piano Economico - Finanziario dalla stessa predisposto ed allegato alla presente.
5. Va tuttavia tenuto presente che i dati prospettici, essendo basati su ipotesi di eventi futuri e azioni degli organi amministrativi, sono caratterizzati da connaturati elementi a rilevanza previsionale ed in particolare dalla rischiosità connessa al fatto che eventi preventivati ed azioni dai quali traggono origine possano non verificarsi ovvero possano verificarsi in misura diversa da quella prospettata, mentre potrebbero verificarsi eventi ed azioni non prevedibili al tempo della loro preparazione. Pertanto, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati nel Piano potrebbero essere significativi.
6. Nello svolgimento dell'incarico in oggetto, non abbiamo svolto alcuna procedura di revisione legale o di revisione limitata dei dati e delle informazioni che ci sono state fornite dai consulenti, dirigenti ed dagli amministratori del Consiglio di Bacino Laguna di Venezia.

La presente lettera è resa con l'espresso avvertimento che la società di revisione Axeverar S.r.l. non svolge alcuna funzione pubblica e non costituisce attività sostitutiva dell'autonoma funzione di verifica e valutazione del piano da parte delle autorità competenti.

7. Non assumiamo la responsabilità di aggiornare la presente per circostanze o eventi che dovessero manifestarsi dopo la data odierna.



Verona, 12 novembre 2018

Axeverar S.r.l.

Mario Giuffrida
Axeverar S.r.l.
(0666)
Via Amatore Sciesa, 3
37122 VERONA (VR)
Partita IVA 0427363 023 8

Opex2014	UdM	Valore
Popolazione 2012	euro	94.066.722
	n. abitante	781.383
$\frac{Opex2014}{pop} \leq OPM$ (SI) oppure $\frac{Opex2014}{pop} > OPM$ (NO)	S/NO	NO
nessuna variazione di obiettivi o attività del gestore: oppure presenza di variazioni negli obiettivi o nelle attività del gestore: (SI)	S/NO	SI
$\Sigma Iptexp$ 2016-2019	euro	96.940.136
RABMTI	euro	388.133.701
$\frac{\Sigma 2019 IP^{exp}}{RABMTI} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\Sigma 2019 IP^{exp}}{RABMTI} > \omega$ (NO)	S/NO	SI
SCHEMA REGOLATORIO (A)		
SCHEMA VIRTUALE (B)	A/B	schema regolatorio
y	(0,4-0,8)	0,4
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	III



AXEVERAR srl



COMPONENTI DI COSTO Opex ² , Capex ² , Fm ² , ERC ² (come predisposto dal soggetto competente)										
UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Opex ² (al netto degli ERC)	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850
Opex ² ai (al netto degli ERC)	23.329.841	23.273.142	22.887.572	22.799.722	22.498.773	22.205.898	21.913.023	21.620.148	21.327.273	21.034.398
Opex ² dec	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ² inc	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427
Capex ²	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117
Capex ² dec	12.538.395	12.538.395	12.538.395	12.538.395	12.538.395	12.538.395	12.538.395	12.538.395	12.538.395	12.538.395
Capex ² inc	8.774.211	8.696.271	8.921.582	9.276.617	9.586.784	9.785.796	10.341.345	10.411.995	10.427.169	10.408.817
Capex ² tot	3.262.630	3.210.629	3.254.669	3.369.587	3.422.363	3.439.587	3.583.290	3.573.744	3.553.715	3.553.715
Capex ² tot	24.576.436	24.522.732	25.214.592	26.444.550	26.930.578	27.655.098	28.028.117	28.184.122	28.309.783	28.309.783
Fm ² (P.T. exp)	25.754.536	25.754.536	25.754.536	25.754.536	25.754.536	25.754.536	25.754.536	25.754.536	25.754.536	25.754.536
ERC ² (P.T. exp)	544.047	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855
ERC ² dec	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460
ERC ² tot	1.230.507	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315
FONDO NUOVI INVESTIMENTI										
UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
FN ² Fm ²	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMAF ² dec	10.608.204	11.132.968	11.764.978	12.396.988	13.028.998	13.660.998	14.292.998	14.924.998	15.556.998	16.188.998
DOCU ² Fm ²	2.824.175	2.486.042	2.147.909	1.809.776	1.471.643	1.133.510	805.377	477.244	147.111	16.188.998
Fm ²	13.432.379	13.618.998	14.196.869	15.357.458	16.540.341	17.724.408	18.908.475	20.092.542	21.276.610	22.460.677
SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente										
UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Opex ²	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117	98.445.117
Capex ²	24.576.436	24.522.732	25.214.592	26.444.550	26.930.578	27.655.098	28.028.117	28.184.122	28.309.783	28.309.783
Fm ²	13.432.379	13.618.998	14.196.869	15.357.458	16.540.341	17.724.408	18.908.475	20.092.542	21.276.610	22.460.677
ERC ² tot	1.230.507	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315
VRG ² predisposto dal soggetto competente	140.138.374	138.784.476	137.430.578	136.076.680	134.722.782	133.368.884	132.014.986	130.661.088	129.307.190	127.953.292
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente										
UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
VRG ² predisposto dal soggetto competente	140.138.374	138.784.476	137.430.578	136.076.680	134.722.782	133.368.884	132.014.986	130.661.088	129.307.190	127.953.292
R ²	16.389.697	16.389.697	16.389.697	16.389.697	16.389.697	16.389.697	16.389.697	16.389.697	16.389.697	16.389.697
S ² tariff ² (Capex ²)	111.194.354	111.194.354	111.194.354	111.194.354	111.194.354	111.194.354	111.194.354	111.194.354	111.194.354	111.194.354
J ² predisposto dal soggetto competente	1.087	1.087	1.087	1.087	1.087	1.087	1.087	1.087	1.087	1.087
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)										
UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Limite al moltiplicatore tariffario n. (3 cifre decimali)	1.162	1.170	1.157	1.165	1.184	1.174	1.176	1.183	1.190	1.194
VRG ² (coerente con J applicabile)	140.138.374	138.784.476	137.430.578	136.076.680	134.722.782	133.368.884	132.014.986	130.661.088	129.307.190	127.953.292
J ² applicabile	1.098	1.087	1.094	1.112	1.102	1.104	1.111	1.117	1.121	1.123
La INCREMENTO ANNUO predisposto dal soggetto competente %	0,65%	-1,06%	0,64%	1,64%	-0,85%	0,19%	0,56%	0,59%	0,35%	0,22%
INVESTIMENTI										
UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Investimenti al lordo dei contributi	32.042.859	37.413.639	33.891.769	31.354.818	33.011.523	30.888.577	28.840.070	26.795.885	24.751.692	22.707.499
Contributi	6.308.233	10.504.614	5.088.140	3.766.489	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000
Investimenti al netto dei contributi	25.734.626	26.909.024	28.803.629	27.588.329	31.561.523	29.438.577	27.390.070	25.345.885	23.301.692	21.257.499
CN	415.086.068	415.086.068	423.380.555	435.697.718	448.014.381	460.330.034	472.645.687	484.961.340	497.276.993	509.592.646
CNp	198.506.068	201.958.450	207.342.324	216.160.922	219.084.695	221.275.304	222.510.462	223.745.619	224.980.776	226.215.933
OFICN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VALORE RESIDUO EX ART. 31 MTI-2										
UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
VRG ² (coerente con J applicabile)	833.355.853	870.809.602	904.701.371	945.766.408	981.891.396	1.017.679.973	1.053.520.043	1.089.365.110	1.125.210.187	1.161.055.264
FA ² (coerente con J applicabile)	412.392.889	436.141.689	460.945.208	487.570.553	513.210.044	538.960.049	565.187.852	591.415.655	617.643.458	643.871.261
CFP ² (coerente con J applicabile)	350.656.139	381.511.201	397.390.481	412.468.521	428.731.283	445.000.049	461.268.811	477.537.573	493.806.335	510.075.097
FA ² (coerente con J applicabile)	142.180.848	153.313.816	165.078.791	177.970.218	191.193.217	203.220.891	215.441.003	227.661.115	239.881.227	252.091.339
LC	19.420.437	9.710.218	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153
VRG ² (coerente con J applicabile)	221.944.220	216.180.746	216.241.826	220.444.716	220.444.716	220.444.716	220.444.716	220.444.716	220.444.716	220.444.716

AXEVERAR srl

AXEVERAR sri

~~AXEVEPAR srl~~



COMPONENTI DI COSTO Opex ² , Capex ³ , Fm ⁴ , Fm ⁵ , ERC ⁶ (cont. predisposte dal soggetto competente)												
	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050
Opex ² (al netto degli ERC)	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850
Opex ³ (al netto degli ERC)	20.493.754	20.449.067	20.404.420	20.359.753	20.315.086	20.270.419	20.225.752	20.181.085	20.136.413	20.091.743	20.047.071	20.002.400
Opex ⁴	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ⁵	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427
Capex ³	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621
Capex ⁴	16.220.023	16.220.023	16.220.023	16.220.023	16.220.023	16.220.023	16.220.023	16.220.023	16.220.023	16.220.023	16.220.023	16.220.023
Capex ⁵	13.205.145	13.205.145	13.205.145	13.205.145	13.205.145	13.205.145	13.205.145	13.205.145	13.205.145	13.205.145	13.205.145	13.205.145
Capex ⁶	4.306.109	4.306.109	4.306.109	4.306.109	4.306.109	4.306.109	4.306.109	4.306.109	4.306.109	4.306.109	4.306.109	4.306.109
Capex ⁷	33.439.809	33.439.809	33.439.809	33.439.809	33.439.809	33.439.809	33.439.809	33.439.809	33.439.809	33.439.809	33.439.809	33.439.809
Capex ⁸	29.203.424	29.203.424	29.203.424	29.203.424	29.203.424	29.203.424	29.203.424	29.203.424	29.203.424	29.203.424	29.203.424	29.203.424
Capex ⁹	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809
Capex ¹⁰	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex ¹¹	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex ¹²	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855
Capex ¹³	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460
Capex ¹⁴	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315
FONDO NUOVI INVESTIMENTI												
Fm ⁴	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fm ⁵	13.665.941	13.665.941	13.665.941	13.665.941	13.665.941	13.665.941	13.665.941	13.665.941	13.665.941	13.665.941	13.665.941	13.665.941
Fm ⁶	1.860.692	1.860.692	1.860.692	1.860.692	1.860.692	1.860.692	1.860.692	1.860.692	1.860.692	1.860.692	1.860.692	1.860.692
Fm ⁷	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633
SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente												
VRG ²	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621	96.429.621
VRG ³	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809	33.639.809
VRG ⁴	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633	15.527.633
VRG ⁵	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VRG ⁶	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315
VRG ⁷	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente												
VRG ²	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788
VRG ³	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
VRG ⁴	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919
VRG ⁵	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VRG ⁶	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153
VRG ⁷	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222
VRG ⁸	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788
VRG ⁹	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153
VRG ¹⁰	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle prove dall'approvazione ARERA)												
VRG ²	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788
VRG ³	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
VRG ⁴	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919
VRG ⁵	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VRG ⁶	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153
VRG ⁷	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222	1.222
VRG ⁸	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788	147.230.788
VRG ⁹	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153
VRG ¹⁰	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
INVESTIMENTI												
Investimenti al lordo dei contributi	30.743.424	30.743.424	30.743.424	30.743.424	30.743.424	30.743.424	30.743.424	30.743.424	30.743.424	30.743.424	30.743.424	30.743.424
Contributi	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000
Investimenti al netto dei contributi	29.293.424	29.293.424	29.293.424	29.293.424	29.293.424	29.293.424	29.293.424	29.293.424	29.293.424	29.293.424	29.293.424	29.293.424
CN	504.002.926	504.002.926	504.002.926	504.002.926	504.002.926	504.002.926	504.002.926	504.002.926	504.002.926	504.002.926	504.002.926	504.002.926
CNp	218.154.697	218.154.697	218.154.697	218.154.697	218.154.697	218.154.697	218.154.697	218.154.697	218.154.697	218.154.697	218.154.697	218.154.697
OF/CN	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
VALORE RESIDUO EX ART. 31 INT. 2												
VR ²	1.481.230.389	1.481.230.389	1.481.230.389	1.481.230.389	1.481.230.389	1.481.230.389	1.481.230.389	1.481.230.389	1.481.230.389	1.481.230.389	1.481.230.389	1.481.230.389
VR ³	958.447.459	958.447.459	958.447.459	958.447.459	958.447.459	958.447.459	958.447.459	958.447.459	958.447.459	958.447.459	958.447.459	958.447.459
VR ⁴	636.015.063	636.015.063	636.015.063	636.015.063	636.015.063	636.015.063	636.015.063	636.015.063	636.015.063	636.015.063	636.015.063	636.015.063
VR ⁵	405.011.823	405.011.823	405.011.823	405.011.823	405.011.823	405.011.823	405.011.823	405.011.823	405.011.823	405.011.823	405.011.823	405.011.823
VR ⁶	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153
VR ⁷	298.575.643	298.575.643	298.575.643	298.575.643	298.575.643	298.575.643	298.575.643	298.575.643	298.575.643	298.575.643	298.575.643	298.575.643

AXEVERAR srl

CONTO ECONOMICO										
UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNi)	119.829.423	119.978.695	120.744.768	122.728.526	121.691.120	121.924.573	122.607.640	123.316.852	123.744.767	124.018.072
Contributi di allacciamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	8.474.355	9.054.063	9.048.588	8.940.569	7.583.130	7.291.906	7.321.027	7.346.378	7.360.452	6.919.875
Ricavi da Altre Attività Ibriche	16.389.067	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
Totale Ricavi	144.692.845	145.536.549	146.297.147	148.172.886	145.778.041	145.720.270	146.432.458	147.167.021	147.609.009	147.441.738
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	58.174.957	58.144.401	57.921.645	57.870.891	57.697.602	57.654.922	57.604.722	57.527.728	57.442.892	57.383.233
Costo del personale	42.520.667	42.498.334	42.335.519	42.298.423	42.171.764	42.140.568	42.103.877	42.047.601	41.985.593	41.941.969
Totale Costi	100.695.624	100.642.734	100.257.164	100.169.314	99.869.365	99.795.490	99.708.600	99.575.329	99.428.485	99.325.222
MOL	43.997.221	44.893.814	46.039.983	48.003.571	45.908.676	45.924.780	46.723.858	47.591.693	48.180.524	48.116.516
Ammortamenti	21.960.723	24.557.704	25.148.315	25.090.264	24.260.321	25.105.453	25.827.169	26.312.505	26.795.131	25.405.290
Reddito Operativo	22.036.499	20.336.110	20.891.668	22.913.307	21.648.355	20.819.327	20.896.689	21.279.188	21.385.394	22.711.226
Interessi passivi	4.720.463	5.009.389	8.020.263	5.611.729	5.880.023	5.995.770	5.900.941	5.818.409	5.809.681	5.764.940
Risultato ante imposte	17.316.036	15.326.721	12.871.405	17.301.578	15.768.333	14.823.557	14.995.748	15.460.779	15.575.713	16.946.286
IRES	4.467.849	3.990.413	3.401.137	4.464.379	4.086.400	3.869.654	3.910.980	4.022.587	4.050.171	4.379.109
IRAP	1.069.426	997.963	1.020.955	1.105.786	1.052.392	1.017.507	1.020.679	1.036.626	1.040.566	1.096.550
Totale imposte	5.537.275	4.988.376	4.422.092	5.570.164	5.148.792	4.887.161	4.931.659	5.059.213	5.091.127	5.475.658
Risultato di esercizio	11.778.761	10.338.345	8.449.313	11.731.414	10.619.541	9.936.397	10.064.089	10.401.566	10.484.586	11.470.628

CONTO ECONOMICO										
UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Ricavi da tariffe (al lordo del FoN)	124.517.502	123.242.125	123.553.106	124.238.916	124.795.988	124.521.122	124.907.902	125.571.414	126.140.229	126.723.205
Contributi di allacciamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	6.792.614	6.609.871	6.555.082	6.542.004	6.570.782	6.421.997	6.179.781	6.032.665	5.922.278	5.766.475
Ricavi da Altre Attività Ichniche	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
Totale Ricavi	147.813.907	146.355.787	146.611.979	147.284.711	147.870.561	147.446.909	147.591.474	148.107.870	148.566.298	148.993.470
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	57.366.637	57.356.681	57.347.612	57.330.639	57.348.121	57.287.484	56.954.049	56.917.177	56.820.567	56.744.966
Costo del personale	41.929.858	41.922.581	41.915.953	41.903.547	41.916.325	41.872.004	41.628.293	41.601.343	41.530.730	41.475.473
Totale Costi	99.296.495	99.279.262	99.263.565	99.234.185	99.264.446	99.159.488	98.582.343	98.518.520	98.351.296	98.270.439
MOL	48.517.413	47.076.525	47.348.414	48.050.526	48.606.115	48.287.421	49.009.132	49.589.349	50.215.002	50.773.031
Ammortamenti	25.717.313	26.311.938	26.806.606	26.750.900	27.294.283	28.003.587	28.224.495	28.544.981	29.323.104	29.774.285
Reddito Operativo	22.800.100	20.764.588	20.541.808	21.299.627	21.311.832	20.283.834	20.784.637	21.044.368	20.891.897	20.998.746
Interessi passivi	5.718.352	5.767.843	5.735.866	5.703.171	5.675.300	5.667.921	5.669.556	5.670.220	5.670.220	5.670.220
Risultato ante imposte	17.081.747	14.996.745	14.805.942	15.596.456	15.636.532	14.615.913	15.115.081	15.374.148	15.221.678	15.328.527
IRES	4.411.619	3.911.219	3.865.426	4.055.149	4.064.768	3.819.819	3.939.619	4.001.796	3.965.203	3.990.846
IRAP	1.100.257	1.014.750	1.005.379	1.037.182	1.037.721	994.452	1.014.974	1.025.826	1.019.274	1.023.646
Totale imposte	5.511.876	4.925.969	4.870.805	5.092.331	5.102.489	4.814.271	4.954.594	5.027.622	4.984.477	5.014.492
Risultato di esercizio	11.569.871	10.070.776	9.935.136	10.504.125	10.534.043	9.801.642	10.160.487	10.346.526	10.237.201	10.314.034



AXEVERAR srl

[Handwritten signature]

CONTO ECONOMICO										
UdM	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
Ricavi da tariffe (al lordo del FoN)	127.280.503	127.015.379	127.181.635	126.863.905	127.055.117	127.471.287	127.922.692	127.560.730	126.729.308	126.645.866
Contributi di allacciamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	5.414.621	5.444.335	5.022.347	4.929.471	4.748.707	4.765.685	4.789.016	4.311.755	3.956.128	3.733.346
Ricavi da Altre Attività Idriche	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
Totale Ricavi	149.198.914	148.963.505	148.707.773	148.297.167	148.307.615	148.740.763	149.215.498	148.376.276	147.189.227	146.883.003
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	56.538.663	56.512.857	56.487.052	56.461.246	56.435.441	56.409.635	56.383.830	56.358.024	56.332.216	56.306.408
Costo del personale	41.324.683	41.305.822	41.286.960	41.268.099	41.249.237	41.230.376	41.211.514	41.192.653	41.173.789	41.154.926
Totale Costi	97.863.346	97.818.679	97.774.012	97.729.345	97.684.678	97.640.011	97.595.344	97.550.677	97.506.005	97.461.335
MOL	51.335.568	51.144.826	50.933.761	50.567.822	50.622.937	51.100.752	51.620.155	50.825.599	49.683.222	49.421.668
Ammortamenti	30.065.096	29.789.370	30.091.633	30.283.674	30.676.823	30.655.482	30.712.649	30.348.168	29.794.806	29.626.217
Reddito Operativo	21.270.472	21.355.456	20.842.128	20.284.148	19.946.114	20.445.270	20.907.506	20.477.431	19.888.417	19.795.451
Interessi passivi	5.531.036	5.337.687	5.073.485	4.872.574	4.712.523	4.529.422	4.284.042	4.003.061	3.732.887	3.510.458
Risultato ante imposte	15.739.436	16.017.769	15.768.643	15.411.574	15.233.591	15.915.848	16.623.464	16.474.370	16.155.530	16.284.993
IRES	3.777.465	3.844.265	3.784.474	3.698.778	3.656.062	3.819.804	3.989.631	3.953.849	3.877.327	3.908.398
IRAP	980.142	983.671	962.072	938.597	924.360	945.285	964.659	946.557	921.778	917.834
Totale imposte	4.757.606	4.827.936	4.746.546	4.637.375	4.580.422	4.765.089	4.954.291	4.900.406	4.799.106	4.826.233
Risultato di esercizio	10.981.830	11.189.833	11.022.097	10.774.199	10.653.169	11.150.759	11.669.173	11.573.965	11.356.424	11.458.760

STATO PATRIMONIALE										
UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	372.156.507	385.012.441	393.755.895	400.020.450	408.772.052	414.655.175	414.668.076	414.091.457	418.940.911	421.667.583
CREDITI COMMERCIALI	32.890.609	32.542.167	32.749.951	33.288.011	33.006.633	33.069.953	33.255.223	33.447.585	33.563.649	33.637.778
ALTRI CREDITI OPERATIVI	1.244.106	2.158.101	1.509.720	920.891	1.239.362	904.181	53.797	0	779.164	213.291
RIMANENZE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITI FINANZIARI										
LIQUIDITA'	0	0	0	0	0	0	0	1.921.460	30.671	413.709
RISCONTI ATTIVI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO	406.291.222	419.712.709	428.015.566	434.229.352	443.018.046	448.629.310	447.977.096	449.460.501	453.314.395	455.932.362
DEBITI COMMERCIALI	10.129.871	10.122.525	10.082.877	10.073.843	10.042.999	10.035.403	10.026.468	10.012.764	10.047.652	10.036.980
ALTRI DEBITI OPERATIVI	6.057.419	8.908.346	6.957.626	5.927.349	6.240.610	5.858.114	4.884.835	4.865.140	6.012.038	5.344.687
DEBITI FINANZIARI	154.843.623	152.832.125	157.835.977	157.731.233	160.950.591	162.056.949	157.393.380	153.604.489	150.901.956	147.396.685
FONDI	19.365.338	19.367.364	19.369.390	19.370.720	19.372.050	19.373.291	19.374.532	19.374.667	19.374.801	19.374.935
RATEI E RISCONTI PASSIVI	135.969.669	138.218.702	135.056.736	130.681.833	125.347.880	120.305.241	115.233.479	110.137.474	105.027.395	100.357.893
TOTALE PASSIVO	326.365.920	329.449.062	329.302.605	323.784.978	321.954.131	317.628.998	306.912.695	297.994.534	291.363.842	282.511.181
CAPITALE SOCIALE	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949
RISERVE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UTILI PRECEDENTI	12.156.592	23.935.353	34.273.698	42.723.012	54.454.425	65.073.967	75.010.363	85.074.453	95.476.019	105.960.604
UTILE ESERCIZIO	11.778.761	10.338.345	8.449.313	11.731.414	10.619.541	9.936.397	10.064.089	10.401.566	10.484.586	11.470.628
TOTALE PATRIMONIO NETTO	79.925.302	90.263.647	98.712.960	110.444.374	121.063.915	131.000.312	141.064.402	151.465.968	161.950.553	173.421.181
TOTALE PASSIVO E NETTO	406.291.222	419.712.709	428.015.566	434.229.352	443.018.046	448.629.310	447.977.096	449.460.501	453.314.395	455.932.362

AXEVERAR srl



STATO PATRIMONIALE	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	euro	425.551.324	431.600.862	435.491.256	440.363.356	445.320.529	452.454.826	459.179.131	464.764.150	470.123.531	471.370.582
CREDITI COMMERCIALI	euro	33.773.240	33.427.316	33.511.664	33.697.679	33.848.775	33.774.222	33.879.130	34.059.096	34.213.377	34.371.499
ALTRI CREDITI OPERATIVI	euro	380.472	920.129	637.589	704.593	746.568	1.195.179	1.063.034	866.664	873.792	251.560
RIMANENZE	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITI FINANZIARI	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LIQUIDITA'	euro	127.400	35.902	35.864	756.264	1.402.313	44.638	45.706	879.304	2.011.627	3.838.063
RISCONTI ATTIVI	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO	euro	459.832.436	465.984.208	469.676.373	475.521.891	481.318.185	487.468.866	494.167.001	500.569.213	507.222.327	509.831.705
DEBITI COMMERCIALI	euro	10.034.012	10.032.231	10.030.609	10.027.572	10.030.700	10.019.853	9.960.208	9.953.613	9.936.331	9.922.808
ALTRI DEBITI OPERATIVI	euro	5.623.795	6.148.237	5.832.009	6.007.937	6.127.335	6.675.717	6.639.793	6.484.232	6.589.197	5.893.629
DEBITI FINANZIARI	euro	143.992.856	143.910.555	142.290.008	141.750.008	141.210.008	141.193.001	141.755.491	141.755.491	141.755.491	138.275.893
FONDI	euro	19.374.936	19.374.937	19.374.938	19.374.939	19.374.940	19.374.940	19.374.941	19.374.942	19.374.943	19.374.944
RATEI E RISCONTI PASSIVI	euro	95.815.785	91.456.421	87.151.845	82.860.347	78.540.072	74.368.581	70.439.307	66.657.148	62.985.376	59.469.408
TOTALE PASSIVO	euro	274.841.384	270.922.380	264.679.408	260.020.802	255.283.053	251.632.093	248.169.740	244.225.426	240.641.338	232.936.682
CAPITALE SOCIALE	euro	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949
RISERVE	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UTILI PRECEDENTI	euro	117.431.232	129.001.104	139.071.879	149.007.016	159.511.140	170.045.183	179.846.825	190.007.313	200.353.839	210.591.040
UTILE ESERCIZIO	euro	11.569.871	10.070.776	9.935.136	10.504.125	10.534.043	9.801.642	10.160.487	10.346.526	10.237.201	10.314.034
TOTALE PATRIMONIO NETTO	euro	184.991.052	195.061.828	204.996.964	215.501.089	226.035.132	235.836.774	245.997.261	256.343.788	266.580.988	276.895.023
TOTALE PASSIVO E NETTO	euro	459.832.436	465.984.208	469.676.373	475.521.891	481.318.185	487.468.866	494.167.001	500.569.213	507.222.327	509.831.705

STATO PATRIMONIALE	UdM	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	euro	472.048.909	470.980.092	472.303.607	474.728.109	476.401.286	476.641.997	476.392.667	477.084.499	479.504.540	473.997.600
CREDITI COMMERCIALI	euro	34.522.657	34.450.747	34.495.841	34.409.662	34.461.525	34.574.404	34.696.840	34.598.664	34.373.155	34.350.523
ALTRI CREDITI OPERATIVI	euro	243.862	0	344.431	565.119	487.233	222.506	107.396	225.056	479.386	0
RIMANENZE	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITI FINANZIARI	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LIQUIDITA'	euro	5.910.568	8.297.180	10.318.954	12.094.927	13.952.571	16.083.960	18.345.243	20.497.246	22.357.055	25.344.091
RISCONTI ATTIVI	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO	euro	512.725.997	513.728.019	517.462.832	521.797.817	525.302.615	527.522.867	529.542.146	532.405.464	536.714.136	533.692.213
DEBITI COMMERCIALI	euro	9.885.904	9.881.288	9.876.672	9.872.056	9.867.440	9.862.824	9.858.208	9.853.592	9.848.975	9.844.359
ALTRI DEBITI OPERATIVI	euro	5.840.829	5.456.512	5.968.448	6.214.105	6.146.057	5.869.853	5.787.613	5.897.175	6.120.380	4.590.243
DEBITI FINANZIARI	euro	133.442.172	126.837.122	121.814.358	117.813.066	113.235.559	107.101.049	100.076.519	93.322.175	87.761.453	76.298.359
FONDI	euro	19.374.945	19.374.945	19.374.946	19.374.947	19.374.948	19.374.949	19.374.950	15.863.705	12.708.087	9.775.254
RATEI E RISCONTI PASSIVI	euro	56.305.294	53.111.466	50.339.625	47.660.661	45.162.460	42.847.282	40.108.773	41.558.771	43.008.770	44.458.767
TOTALE PASSIVO	euro	224.849.144	214.661.333	207.374.050	200.934.835	193.786.464	184.855.958	175.206.063	166.495.417	159.447.665	144.966.982
CAPITALE SOCIALE	euro	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949
RISERVE	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UTILI PRECEDENTI	euro	220.905.074	231.886.904	243.076.737	254.098.834	264.873.033	275.526.202	286.676.961	298.346.134	309.920.099	321.276.523
UTILE ESERCIZIO	euro	10.981.830	11.189.833	11.022.097	10.774.199	10.653.169	11.150.759	11.669.173	11.573.965	11.356.424	11.458.760
TOTALE PATRIMONIO NETTO	euro	287.876.853	299.066.686	310.088.783	320.862.981	331.516.151	342.666.910	354.336.083	365.910.048	377.266.472	388.725.232
TOTALE PASSIVO E NETTO	euro	512.725.997	513.728.019	517.462.832	521.797.817	525.302.615	527.522.867	529.542.146	532.405.464	536.714.137	533.692.214



AXEVEAR srl



RENDICONTO FINANZIARIO	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	107.830.978	106.359.686	106.545.900	107.377.068	106.148.040	107.615.287	108.145.850	108.274.434	108.216.523	108.196.081
Contributi da allestimenti	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000
Altri Ricavi SII	794.943	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507
Ricavi da Altre Attività Idriche	16.389.087	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
RICAVI OPERATIVI	126.314.988	124.963.984	125.150.198	125.981.366	124.752.338	126.219.585	126.750.148	126.878.732	126.820.821	126.800.379
Costi operativi	-100.695.624	-100.642.734	-100.257.164	-100.169.314	-99.869.365	-99.795.490	-99.708.600	-99.575.329	-99.428.485	-99.325.222
COSTI OPERATIVI MONETARI	-100.695.624	-100.642.734	-100.257.164	-100.169.314	-99.869.365	-99.795.490	-99.708.600	-99.575.329	-99.428.485	-99.325.222
Imposte	-5.537.275	-4.988.376	-4.422.092	-5.570.164	-5.148.792	-4.887.161	-4.931.659	-5.059.213	-5.091.127	-5.475.658
IMPOSTE	-5.537.275	-4.988.376	-4.422.092	-5.570.164	-5.148.792	-4.887.161	-4.931.659	-5.059.213	-5.091.127	-5.475.658
FLUSSO DI CASSA ECONOMICO	20.082.089	19.332.873	20.470.942	20.241.888	19.734.181	21.636.934	22.109.890	22.244.190	22.301.208	21.999.499
Variazioni circolante commerciale	787.318	3.192.023	-2.198.151	-1.577.371	563.796	-453.412	-1.167.484	-225.761	1.065.722	-752.151
Variazione credito IVA	-1.244.106	-913.995	648.381	588.828	-318.471	335.181	850.384	53.797	-779.164	585.873
Variazione debito IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	19.625.300	21.610.902	18.921.172	19.253.345	19.979.506	21.418.702	21.792.789	22.072.226	22.587.766	21.813.220
Investimenti con utilizzo del FONI	-10.208.608	-10.350.447	-10.791.140	-11.687.108	-11.812.741	-10.875.058	-10.990.961	-11.432.238	-11.801.465	-12.024.713
Altri Investimenti	-21.834.261	-27.063.191	-23.100.629	-19.687.710	-21.199.182	-20.113.519	-14.849.109	-14.303.647	-19.843.120	-16.107.249
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	-12.417.569	-15.802.737	-14.970.598	-12.101.473	-13.032.417	-9.569.874	-4.047.280	-3.563.659	-9.056.819	-6.318.741
FONI	13.432.379	13.619.009	14.198.868	15.351.458	15.543.081	14.309.287	14.461.790	15.042.419	15.528.244	15.821.991
Erogazione debito finanziario a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erogazione debito finanziario medio lungo termine	8.947.832	9.030.577	80.967.295	11.753.126	13.558.970	8.604.692	577.407	0	1.024.300	0
Erogazione contributi pubblici	5.008.233	9.204.614	3.788.140	2.466.489	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
Apporto capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	14.970.876	16.051.464	83.983.705	17.469.599	16.219.634	13.494.105	11.141.917	11.528.760	7.645.725	9.653.249
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	-10.250.413	-11.042.075	-75.963.443	-11.857.870	-10.339.611	-7.498.335	-5.240.976	-3.738.119	-3.726.833	-3.505.271
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	-4.224.452	-4.152.252	-4.009.328	-1.048.989	-777.054	-542.767	-415.369	-332.156	-285.695	-239.745
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	-50.772	0	0
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	-496.011	-857.137	-4.010.934	-4.582.741	-5.102.968	-5.453.003	-5.485.572	-5.486.253	-5.523.986	-5.525.195
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	-14.970.876	-16.051.464	-83.983.705	-17.469.599	-16.219.634	-13.494.105	-11.141.917	-9.607.300	-9.536.514	-9.270.211
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	0	0	0	0	0	0	0	1.921.460	-1.890.789	383.039
Tesoreria finale	0	0	0	0	0	0	0	1.921.460	30.571	413.709
Valore Residuo a fine anno	221.948.220	216.180.746	218.241.628	230.494.716	240.740.459	245.681.558	245.073.065	243.893.881	248.103.791	248.411.783
Stock di debito non rimborsato a fine anno	154.843.623	152.832.125	157.835.977	157.731.233	160.950.591	162.056.949	157.393.380	153.604.489	150.901.956	147.396.685



AXEVERAR srl

RENDICONTO FINANZIARIO												
	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038		
Ricavi da Tariffa SII (al netto dei FONI)	108.487.260	107.806.451	108.129.208	108.931.417	109.407.480	109.121.990	109.095.832	109.993.167	110.579.342	111.176.516		
Contributi da allestimenti	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000		
Altri Ricavi SII	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507		
Ricavi da Altre Attività Idriche	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791		
RICAVI OPERATIVI	127.101.558	126.410.749	126.733.506	127.535.715	128.011.778	127.726.288	127.700.130	128.597.465	129.183.640	129.780.814		
Costi operativi	-99.296.495	-99.279.262	-99.263.565	-99.234.185	-99.264.446	-99.159.488	-98.582.343	-98.518.520	-98.351.296	-98.220.439		
COSTI OPERATIVI MONETARI	-99.296.495	-99.279.262	-99.263.565	-99.234.185	-99.264.446	-99.159.488	-98.582.343	-98.518.520	-98.351.296	-98.220.439		
Imposte	-5.511.876	-4.925.969	-4.870.805	-5.092.331	-5.102.489	-4.814.271	-4.954.594	-5.027.622	-4.984.477	-5.014.492		
IMPOSTE	-5.511.876	-4.925.969	-4.870.805	-5.092.331	-5.102.489	-4.814.271	-4.954.594	-5.027.622	-4.984.477	-5.014.492		
FLUSSO DI CASSA ECONOMICO	22.293.187	22.205.519	22.599.135	23.209.199	23.644.843	23.752.528	24.163.194	25.061.323	25.847.867	26.545.883		
Variazioni circolante commerciale	140.677	868.586	-402.198	-13.123	-28.571	612.088	-200.476	-342.122	-66.599	-867.214		
Variazione credito IVA	-167.180	-539.657	282.540	-67.005	-41.975	-448.611	132.145	196.370	-7.128	622.231		
Variazione debito IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	22.266.684	22.534.447	22.479.477	23.129.071	23.574.297	23.916.005	24.094.863	24.905.571	25.774.141	26.300.901		
Investimenti con utilizzo dei FONI	-12.175.384	-11.731.112	-11.722.163	-11.633.699	-11.695.267	-11.703.340	-12.017.174	-11.839.467	-11.826.274	-11.815.483		
Altri Investimenti	-17.425.670	-20.630.363	-18.974.837	-19.989.300	-20.556.189	-23.434.544	-22.931.625	-22.290.533	-22.856.211	-19.205.853		
FLUSSO DI CASSA ANTE FONI FINANZIAMENTO	-7.334.370	-9.327.028	-8.217.523	-8.493.928	-8.677.159	-11.221.880	-10.853.936	-9.224.429	-8.908.345	-4.720.436		
FONI	16.020.242	15.435.674	15.423.898	15.307.499	15.388.509	15.399.132	15.812.071	15.578.246	15.560.887	15.546.688		
Erogazione debito finanziario a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Erogazione debito finanziario medio lungo termine	0	2.469.549	70.594	0	0	522.994	562.499	0	0	0		
Erogazione contributi pubblici	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000		
Apporto capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	8.835.872	8.228.195	7.426.969	6.963.571	6.861.350	4.850.246	5.670.624	6.503.817	6.802.543	10.976.253		
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	-3.403.829	-2.551.850	-1.691.141	-540.000	-540.000	-540.000	0	0	0	0		
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	-193.158	-146.781	-109.149	-76.371	-48.500	-20.818	0	0	0	0		
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	-5.525.195	-5.621.062	-5.626.717	-5.628.800	-5.626.800	-5.647.103	-5.669.556	-5.670.220	-5.670.220	-5.670.220		
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	-9.122.181	-8.319.693	-7.427.007	-6.243.171	-6.215.300	-6.207.921	-5.669.556	-5.670.220	-5.670.220	-5.670.220		
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	-286.309	-91.498	-38	720.400	646.049	-1.357.675	1.068	833.598	1.132.323	1.826.436		
Tesoreria finale	127.400	35.902	35.854	756.264	1.402.313	44.638	45.706	879.304	2.011.627	3.838.063		
Valore Residuo a fine anno	249.927.466	255.574.407	259.372.562	263.628.900	268.161.746	276.084.826	283.244.991	289.214.871	295.356.163	297.411.975		
Stock di debito non rimborsato a fine anno	143.992.856	143.910.555	142.290.008	141.750.008	141.210.008	141.193.001	141.755.491	141.755.491	141.755.491	138.275.893		



AXEVEERAR srl

[Handwritten signature]

RENDICONTO FINANZIARIO	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	111.752.870	111.763.927	111.766.142	111.882.676	112.182.450	112.576.655	112.873.486	112.376.160	112.028.258	112.232.095
Contributi da allacciamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Ricavi SII	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507
Ricavi da Altre Attività Idriche	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
RICAVI OPERATIVI	129.057.168	129.068.225	129.070.440	129.186.974	129.486.748	129.880.953	130.177.784	129.680.458	129.332.557	129.536.393
Costi operativi	-97.863.346	-97.818.679	-97.774.012	-97.729.345	-97.684.678	-97.640.011	-97.595.344	-97.550.677	-97.506.005	-97.461.335
COSTI OPERATIVI MONETARI	-97.863.346	-97.818.679	-97.774.012	-97.729.345	-97.684.678	-97.640.011	-97.595.344	-97.550.677	-97.506.005	-97.461.335
Imposte	-4.757.606	-4.827.936	-4.746.546	-4.637.375	-4.580.422	-4.765.089	-4.954.291	-4.900.406	-4.799.106	-4.826.233
IMPOSTE	-4.757.606	-4.827.936	-4.746.546	-4.637.375	-4.580.422	-4.765.089	-4.954.291	-4.900.406	-4.799.106	-4.826.233
FLUSSO DI CASSA ECONOMICO	26.436.216	26.421.610	26.549.882	26.820.254	27.221.648	27.475.853	27.628.149	27.229.376	27.027.446	27.248.826
Variazioni circolante commerciale	-240.861	-317.024	462.226	327.220	-124.528	-393.699	-209.292	203.122	444.099	-1.520.029
Variazione credito IVA	7.598	243.862	-344.431	-220.689	77.886	264.727	115.110	-117.660	-254.330	479.386
Variazione debito IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.911
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	26.203.053	26.348.449	26.667.677	26.926.786	27.175.007	27.346.882	27.533.968	27.314.839	27.217.215	26.216.094
Investimenti con utilizzo del FONI	-11.801.001	-11.591.103	-11.715.775	-11.385.735	-11.303.227	-11.319.921	-11.437.397	-11.540.273	-11.172.798	-10.954.466
Altri Investimenti	-18.942.423	-17.129.449	-19.699.373	-21.322.442	-21.046.773	-19.576.272	-19.025.923	-19.499.727	-21.042.049	-13.164.811
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	-4.540.370	-2.372.103	-4.747.471	-5.781.391	-5.174.993	-3.549.311	-2.929.352	-3.725.161	-4.997.632	2.096.817
FONI	15.527.633	15.251.452	15.415.494	14.981.230	14.872.667	14.894.633	15.049.206	15.184.570	14.701.050	14.413.771
Erogazione debito finanziario a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erogazione debito finanziario medio lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erogazione contributi pubblici	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000
Apporto capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	12.437.263	14.329.349	12.118.022	10.649.839	11.147.674	12.795.321	13.569.855	12.909.409	11.153.418	17.960.588
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	-4.833.722	-6.605.049	-5.022.764	-4.001.292	-4.577.507	-6.134.510	-7.024.530	-6.754.345	-5.580.721	-11.463.095
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	-5.531.036	-5.337.687	-5.073.485	-4.872.574	-4.712.523	-4.529.422	-4.284.042	-4.003.061	-3.732.887	-3.510.458
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	-10.364.757	-11.942.736	-10.096.249	-8.873.867	-9.290.030	-10.663.932	-11.308.572	-10.757.405	-9.283.608	-14.973.553
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	2.072.505	2.386.612	2.021.774	1.775.973	1.857.644	2.131.389	2.261.282	2.152.003	1.869.809	2.987.036
Tesoreria finale	5.910.568	8.297.180	10.318.954	12.094.927	13.952.571	16.083.960	18.345.243	20.497.246	22.357.055	25.344.091
Valore Residuo a fine anno	298.575.843	298.035.269	300.099.864	303.669.455	306.735.749	308.051.604	308.548.592	310.257.232	313.952.964	309.479.414
Stock di debito non rimborsato a fine anno	133.442.172	126.837.122	121.814.358	117.813.066	113.235.559	107.101.049	100.076.519	93.322.175	87.761.453	76.298.359



AXEVERAR srl

Handwritten signature