

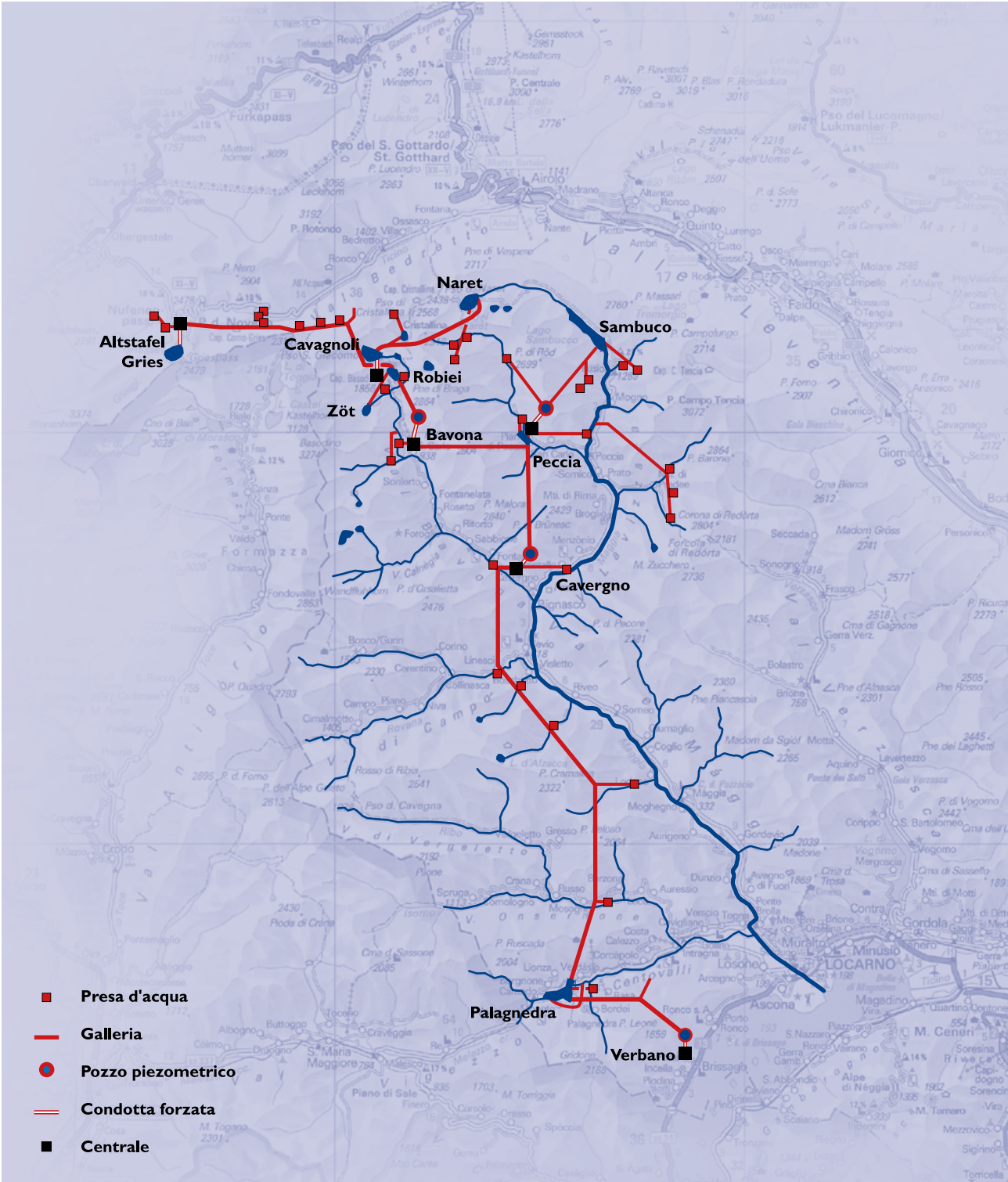
The background of the cover features a blurred, close-up view of a large industrial machine, likely a hydroelectric turbine or generator, with metallic surfaces and a prominent curved blade or component. The overall color palette is a gradient of blues, from a deep navy at the top to a lighter, almost white-blue at the bottom.

**Ofima**

**Officine idroelettriche della Maggia SA  
66° rendiconto per l'esercizio 2014/15**



<b>Azionisti e organi societari</b>	3
<b>Relazione del Consiglio d'amministrazione</b>	4
<b>Precipitazioni</b>	
<b>Economia delle acque</b>	
<b>Produzione d'energia</b>	
<b>Esercizio ed organizzazione</b>	6
<b>Situazione quadro</b>	
<b>Previsione</b>	
<b>Esercizio, manutenzione e sorveglianza</b>	
<b>Organizzazione e organi societari</b>	
<b>Parte finanziaria</b>	8
<b>Relazione finanziaria</b>	
<b>Conto annuale</b>	
<b>Allegato</b>	
<b>Ripartizione dell'utile di bilancio</b>	
<b>Rapporto dell'Ufficio di revisione</b>	22



## Azionisti e organi societari

### Azionisti

20.0 %	Cantone Ticino
30.0 %	Axpo Power AG, Baden
12.5 %	Alpiq AG, Olten
12.5 %	IWB Industrielle Werke Basel
10.0 %	Città di Zurigo
10.0 %	BKW Energie AG, Berna
5.0 %	Energie Wasser Bern

### Consiglio d'amministrazione

<b>Mathis Rolf W.</b>	Axpo Power AG, Niedergösgen, Presidente
<b>Ferrari Massimo</b>	Cantone Ticino, Lodrino, Vicepresidente
<b>Brodbeck Bernhard</b>	IWB Industrielle Werke Basel, Berikon
<b>Bühler Guy</b>	Axpo Power AG, Belmont-sur-Lausanne
<b>Huwylér Jörg</b>	Axpo Power AG, Sarnen
<b>Moro André</b>	Energie Wasser Bern, Berna (fino al 21 settembre 2015)
<b>Plüss Christian</b>	Alpiq AG, Uster
<b>Rossini Corrado</b>	Cantone Ticino, Gnosca
<b>Roth Martin</b>	Città di Zurigo, Zurigo
<b>Stettler Andreas</b>	BKW Energie AG, Burgdorf

### Ufficio di revisione

PricewaterhouseCoopers SA, Lugano
-----------------------------------

### Direzione

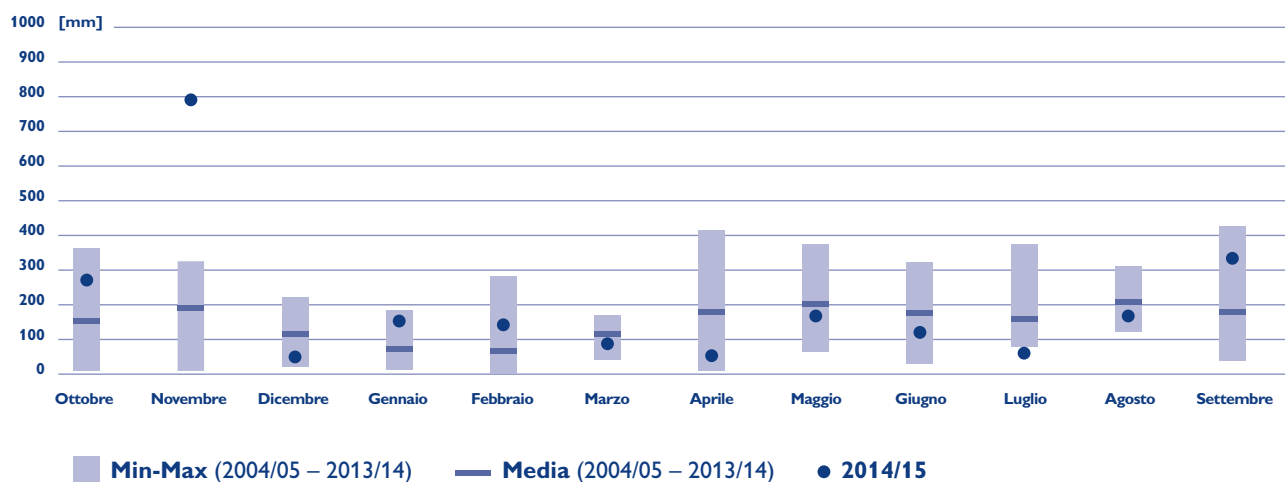
<b>Hofstetter Marold</b>	Direttore, Ascona
<b>Giacchetto Gian Domenico</b>	Vicedirettore, Ascona
<b>Szpiro Samuele</b>	Vicedirettore, Riazzino
<b>Baumer Andrea</b>	Procuratore, Tegna
<b>Buzzini Daniele</b>	Procuratore, Ronco s/Ascona
<b>Dell'Orà Piergiorgio</b>	Procuratore, Brissago

## Relazione del Consiglio d'amministrazione

### All'Assemblea generale ordinaria degli azionisti del 11 marzo 2016

#### PRECIPITAZIONI

Nell'anno d'esercizio 2014/15 le precipitazioni hanno raggiunto il 134 % della media pluriennale (anno precedente 113 %): il 210 % nel semestre invernale (anno precedente 171 %) e l'85 % in quello estivo (anno precedente 77 %).



#### ECONOMIA DELLE ACQUE

Bacini di accumulazione	Gries	Naret	Cavagnoli	Sambuco
1° ottobre 2014:				
milioni di m <sup>3</sup>	16.5	29.6	16.6	53.3
% dell'energia accumulabile	89.4	95.2	59.2	83.8
30 settembre 2015:				
milioni di m <sup>3</sup>	16.5	27.3	25.0	59.9
% dell'energia accumulabile	89.3	87.5	89.6	94.6

Afflussi ai bacini di accumulazione	Gries	Naret-Cavagnoli	Sambuco
afflussi naturali:			
milioni di m <sup>3</sup>	24.1	37.3	115.9
% della media pluriennale	94.2	144.1	137.1
acqua pompata:			
milioni di m <sup>3</sup>		74.9	4.0

Afflussi ai bacini di compenso	Robiei	Peccia	Palagnedra
afflussi naturali:			
milioni di m <sup>3</sup>	135.3	146.5	570.6

## PRODUZIONE D'ENERGIA

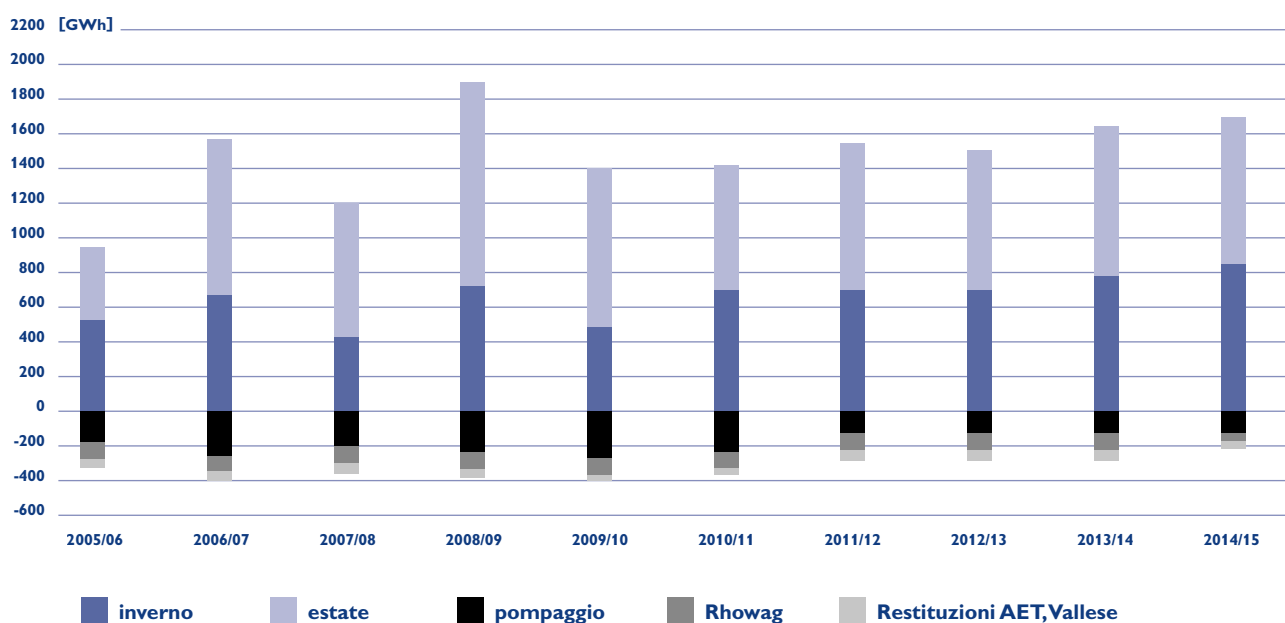
La **produzione netta** a disposizione degli azionisti (senza deduzione dell'energia di pompaggio) ammonta a 1532.9 GWh, contro i 1495.6 GWh dell'anno precedente ed è composta di 1494.0 GWh da afflussi naturali (corrispondenti al 127.6 % della produzione media annua) più 57.6 GWh dovuti al servizio reversibile di pompaggio da cui vanno dedotto 18.7 GWh per consumo proprio e perdite.

in GWh	1° ott. – 31 mar.	1° apr. – 30 sett.	Anno	Pompaggio
	Inverno	Estate		
Centrale Altstafel	14.6	6.0	20.6	
Centrale Robiei	45.4	42.3	87.7	-81.4
Centrale Bavona	176.9	182.6	359.5	
Centrale Peccia	75.2	31.0	106.2	-5.1
Centrale Caveragno	239.3	240.2	479.5	
Centrale Verbano	300.9	342.9	643.8	
<b>Produzione totale</b>	<b>852.3</b>	<b>845.0</b>	<b>1697.3</b>	<b>-86.5</b>
Quota parte Rhowag	-48.2	-39.8	-88.0	
Energia di compenso all'AET e al Vallese	-12.9	-44.8	-57.7	
Consumo proprio e perdite	-9.5	-9.2	-18.7	
<b>Produzione netta</b>	<b>781.7</b>	<b>751.2</b>	<b>1532.9</b>	
in % della media pluriennale	133.4	106.7	118.8	

Con acqua concessionata alla Kraftwerk Aegina AG, nelle centrali di Altstafel, Bavona, Caveragno e Verbano sono stati prodotti 176.0 GWh lordi. Il 50 % della produzione lorda è stato restituito alla Rhonewerke AG. La **quota netta** Ofima quale partecipazione alla Kraftwerk Aegina AG è stata di 81.9 GWh (quota parte lorda 88.0 GWh).

Per la derivazione dell'acqua dalla Val Bedretto e dal Vallese sono stati restituiti 51.9 GWh all'Azienda Elettrica Ticinese e 5.8 GWh agli impianti vallesani a valle.

## Produzione totale (incl. Aegina)



## Esercizio ed organizzazione

### SITUAZIONE QUADRO

Lo scorso esercizio è stato contrassegnato dai lavori parlamentari riguardanti la nuova strategia energetica della Confederazione. Nel mese di dicembre 2014 il Consiglio nazionale si è chinato quale prima camera sul relativo messaggio. L'importanza centrale dell'energia idroelettrica per il futuro approvvigionamento è stata ribadita. La camera bassa ha pure riconosciuto che in un contesto di mercato nettamente peggiorato, caratterizzato da prezzi stabilmente bassi, sarà difficilmente raggiungibile l'obiettivo di incrementare la produzione di circa 2 TWh a 37.4 TWh fino nell'anno 2035. Essa ha pertanto deciso che la Confederazione dovrà potere concedere dei contributi agli investimenti per nuovi grandi impianti idroelettrici come pure per l'ampliamento ed il rinnovo di impianti più piccoli. A questo scopo saranno in futuro a disposizione circa 60 mio CHF provenienti dai fondi di promozione per le energie rinnovabili.

Gli impianti sovvenzionati dalla Confederazione devono però essere messi al beneficio di una riduzione oppure completamente esentati dai canoni d'acqua. Il Consiglio nazionale ha incaricato il Consiglio federale di dare avvio a delle trattative in merito con i cantoni ed il settore energetico. Questa proposta non è ancora stata trattata dal Consiglio degli Stati, che nella sua sessione autunnale 2015 ha invece approvato i contributi agli investimenti per progetti idroelettrici previsti dal Consiglio nazionale.

La camera bassa non ha per contro voluto concedere alcun sostegno agli impianti idroelettrici esistenti. L'abolizione nel gennaio 2015 del tasso di cambio minimo con l'Euro ha causato un'ulteriore, marcata perdita di valore della produzione idroelettrica. La Commissione dell'energia del Consiglio degli Stati ha di conseguenza deciso di inserire nel messaggio aiuti finanziari destinati a singoli impianti che registrano un deflusso netto di fondi. Il sostegno della Confederazione sarà limitato ad un periodo di cinque anni e verrà unicamente concesso se i proprietari procederanno a delle misure di risanamento e se il cantone di ubicazione ridurrà il canone d'acqua nella misura del 20 %. Per il finanziamento di questa misura, il supplemento di rete verrà aumentato entro un anno fino a raggiungere il massimo previsto di 2.3 cts/kWh e dai ricavi verranno riservati circa 120 mio CHF all'anno. Questa soluzione è stata approvata dal Consiglio degli Stati nel mese di settembre 2015.

### PREVISIONE

Le manchevolezze del modello di sostegno approvato, quali in particolare il notevole lavoro necessario per la sua implementazione, l'esclusione delle "Partnerwerke" e la non considerazione di certi blocchi di costo, sono state criticate da diverse parti. Inoltre, i cantoni si oppongono alla richiesta di ridurre i canoni d'acqua. Pertanto la procedura di appianamento delle divergenze tra le due camere continuerà probabilmente ad essere dominata dalla ricerca di una soluzione per gli impianti idroelettrici esistenti.

Le condizioni quadro in cui si trova ad operare la forza idrica restano difficili. Con la realizzazione delle misure relative ai deflussi minimi e con nuove disposizioni per la tutela del paesaggio e la protezione dell'ambiente incombono maggiori costi ed una minore produzione, anche se in base alla strategia energetica gli interessi di protezione e d'utilizzazione dovrebbero essere messi sullo stesso piano. Infine, l'introduzione di mercati nazionali delle capacità nei paesi limitrofi nonché il rapporto attualmente non chiaro fra la Svizzera e l'UE ostacolano l'accesso della forza idrica ai mercati europei.

### ESERCIZIO, MANUTENZIONE E SORVEGLIANZA

Meteorologicamente l'esercizio è stato caratterizzato da piogge intense nei mesi autunnali 2014, seguite da precipitazioni in forma nevosa nei mesi invernali pure sopra la media. Quindi, nonostante una primavera e un'estate relativamente asciutte, la produzione come pure il grado di riempimento dei bacini a fine settembre sono risultati nettamente sopra la media. Non si sono registrati eventi naturali dannosi agli impianti o all'esercizio. Dopo il calo registrato nell'esercizio precedente, quest'anno la produzione di servizi di re-



golazione per la rete nazionale di trasmissione, in particolare regolazione primaria e secondaria, sono nuovamente aumentate, valorizzando le qualità tecnico-funzionali delle centrali.

A livello di **manutenzione**, da segnalare il buon avanzamento dei lavori di rinnovo della centrale Robiei. Dopo la consegna all'esercizio del nuovo gruppo 5 (turbina Francis da 25 MW) e del primo gruppo principale 3 (pompa-turbina Francis da 40 MW) nell'esercizio precedente, in ottobre 2014 è stata la volta del gruppo 4. Con esso è stato collaudato con successo l'avviamento delle nuove pompe lanciate dalle turbine tramite la procedura back-to-back. Parallelamente ha avuto luogo e si è concluso in agosto 2015 il montaggio degli ultimi due gruppi principali 1 e 2.

Altri interventi di manutenzione conclusi durante l'anno d'esercizio:

- Robiei: sostituzione del cavo media tensione e posa fibra ottica nella galleria Cortino–Naret
- Robiei: sostituzione dell'aggregato idraulico e dei comandi della valvola farfalla Cortino
- Caviglioglio: revisione degli iniettori del gruppo 4
- Palagnedra: ripristino della corazza metallica e delle fughe della galleria di deviazione
- Prese Rovana e Sascola: rinnovo degli armadi di comando MT/BT
- Telecomunicazione: rinnovo del sistema allarme picchetto
- Teleferica San Carlo–Robiei: nuovo motore idrostatico di soccorso, adattamento dei comandi e revisione dei carrelli
- Locarno: sostituzione dell'impianto di riscaldamento del palazzo amministrativo con termopompe

In ossequio alle prescrizioni in materia di **sorveglianza** degli sbarramenti di ritenuta sono state eseguite le ispezioni annuali di tutti gli otto sbarramenti e le relative prove con scorrimento degli scarichi di fondo e, ove presente, intermedio. Ha poi avuto luogo l'ispezione quinquennale delle due dighe del Naret. I risultati dei controlli effettuati confermano complessivamente il buono stato degli impianti di ritenuta. Sono state eseguite le misure geodetiche di controllo quinquennale a lago pieno delle dighe di Palagnedra e Gries. Nell'ambito del monitoraggio degli apporti di sedimenti nei bacini è stato realizzato il periodico rilievo batimetrico del fondale del Gries.

## ORGANIZZAZIONE E ORGANI SOCIETARI

La **66<sup>a</sup> Assemblea generale** si è tenuta il 27 marzo 2015 presso la sede societaria a Locarno. Gli azionisti hanno approvato il rapporto annuale e il conto annuale 2013/14, la proposta d'impiego dell'utile e dato scarico ai membri del Consiglio d'amministrazione.

Il 30 settembre 2015 il **personale** alle dipendenze della società occupava 130 posti di lavoro a tempo pieno, con una media sull'arco dell'anno di 130.4 unità.

Grazie alla particolare attenzione dedicata negli ultimi anni agli aspetti della **sicurezza** delle persone all'interno ed all'esterno degli impianti, anche lo scorso anno non si sono registrati infortuni di rilievo sul posto di lavoro né incidenti nei corsi d'acqua a valle delle nostre opere di captazione.

Nell'ambito della **formazione** mirata al mantenimento ed allo sviluppo delle conoscenze professionali dei collaboratori nell'esercizio 2014/15 sono stati investiti 250'000 CHF, pari a circa 1'900 CHF per collaboratore.

## Parte Finanziaria

### RELAZIONE FINANZIARIA

I costi annuali a carico degli azionisti ammontano a 64.6 mio CHF e sono quindi di circa 5.2 mio CHF o del 7.4 % inferiori a quelli dell'anno precedente.

Per quel che concerne i costi d'esercizio, hanno contribuito alla riduzione dei costi annuali rispetto all'anno precedente la diminuzione dei costi per acquisti d'energia e l'utilizzazione della rete di 1.5 mio CHF, dei costi per materiale e prestazioni di terzi di 0.8 mio CHF, dei costi del personale di 0.2 mio CHF nonché degli ammortamenti e delle altre spese d'esercizio, ridottisi entrambi di 0.1 mio CHF. I costi annuali sono pure stati influenzati positivamente dall'aumento di 0.3 mio CHF degli altri ricavi d'esercizio, mentre si è registrato una diminuzione rispetto all'anno precedente delle prestazioni proprie attivate di 0.4 mio CHF e degli altri ricavi per forniture e prestazioni di 0.2 mio CHF.

L'andamento dei costi annuali nell'anno d'esercizio è inoltre stato influenzato dal rimborso di 4 mio CHF per gli anni 2009 fino al 2014 di ulteriori costi computabili per la rete di trasporto. Infatti, nell'agosto 2013 l'EiCom aveva rivisto parzialmente una sua precedente decisione relativa alla definizione ed alla delimitazione della rete di trasporto e decretato che tutti gli impianti operanti ad un livello di tensione di 220/380 kV appartengono definitivamente alla rete di trasporto, e quindi anche diversi impianti d'esercizio che erano ancora rimasti di proprietà della società. Nell'anno precedente vi era stato un ricavo straordinario di 1.5 mio CHF in seguito al rimborso da parte di Swissgrid di interessi di mora su tasse per prestazioni generali di servizio relative al sistema già rimborsate precedentemente.

Sulla base del programma pluriennale di rinnovo degli impianti d'esercizio, durante l'esercizio 2014/15 sono stati effettuati investimenti in sostanza fissa materiale per complessivi 19.5 mio CHF, di cui circa 5.1 mio CHF concernono prestazioni effettuate dal proprio personale. Nell'anno precedente erano stati effettuati investimenti in sostanza fissa materiale per un totale di 20.8 mio CHF.

Al Cantone Ticino sono stati versati per l'anno d'esercizio 2014/15 canoni d'acqua per un importo di 19.9 mio CHF, quindi 1.4 mio CHF in più rispetto all'anno precedente. Il canone è stato aumentato dal Cantone ad inizio 2015 dall'importo di 100 CHF all'importo massimo previsto dalla legislazione federale di 110 CHF per chilowatt lordo.

Per quel che concerne l'ammontare degli impegni finanziari a lungo termine non vi sono stati cambiamenti rispetto all'anno precedente. In relazione alla delimitazione definitiva della rete di trasporto ed in particolare al trasferimento di ulteriori impianti all'inizio del mese di gennaio 2015 alla società nazionale di rete Swissgrid, nell'anno d'esercizio sono rifluiti mezzi liquidi per un importo di 2.2 mio CHF.

I costi contabilizzati per le imposte sull'utile, sul capitale ed immobiliari sono diminuiti leggermente di 0.1 mio CHF rispetto all'anno d'esercizio 2013/14. I costi per imposte di 6.1 mio CHF si ripartiscono per 3.7 mio sulle imposte cantonali, per 2.1 mio sulle imposte comunali e per 0.3 mio CHF sull'imposta federale diretta.

## CONTO ANNUALE

### Conto economico in CHF

	Allegato	2014/15	2013/14
<b>Ricavi</b>			
Costi annuali a carico degli azionisti	1	64'632'928	69'798'345
Vendita di energia a terzi		45'180	54'574
Altri ricavi per forniture e prestazioni		4'703'013	4'928'593
Attivazione di prestazioni proprie		5'118'819	5'541'804
Altri ricavi d'esercizio	2	1'493'950	1'224'894
Utile da alienazione di sostanza fissa		3'454	-
<b>Totale ricavi</b>		<b>75'997'344</b>	<b>81'548'210</b>
<b>Costi</b>			
Costi per acquisti d'energia e l'utilizzazione della rete		-9'839'056	-11'332'982
Materiale e prestazioni di terzi		-3'320'958	-4'162'088
Costi del personale	3	-13'425'602	-13'673'051
Ammortamenti		-15'489'909	-15'610'730
Tasse e contributi	4	-20'259'859	-18'936'429
Altre spese d'esercizio		-1'159'586	-1'255'483
<b>Costi d'esercizio</b>		<b>-63'494'970</b>	<b>-64'970'763</b>
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>12'502'374</b>	<b>16'577'447</b>
Ricavi finanziari	5	725'177	613'512
Costi finanziari	6	-7'601'849	-8'537'203
<b>Risultato ordinario</b>		<b>5'625'702</b>	<b>8'653'756</b>
Ricavi e costi estranei all'esercizio	7	111'780	-48'013
Ricavi e costi straordinari	8	4'016'227	1'522'007
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>9'753'709</b>	<b>10'127'750</b>
Imposte	9	-6'068'709	-6'177'750
<b>Utile d'esercizio</b>		<b>3'685'000</b>	<b>3'950'000</b>

<b>Bilancio in CHF</b>	<b>Allegato</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
<b>Attivo</b>			
<b>Sostanza fissa materiale</b>	10		
Impianti d'esercizio		354'843'172	325'198'026
Beni immobili aziendali edificati		3'410'516	2'501'014
Beni immobili non aziendali edificati		4'994'561	5'146'042
Attrezzature d'esercizio e veicoli		927'149	1'095'493
Impianti in costruzione		14'502'764	18'570'046
Anticipi su impianti in costruzione		16'192'183	43'346'770
<b>Sostanza fissa finanziaria</b>			
Partecipazioni	11	6'000'000	6'000'000
Titoli della sostanza fissa		11'821'276	10'359'405
Prestiti a lungo termine		14'647'208	13'390'192
<b>Sostanza fissa immateriale</b>	12		
Concessioni		800'385	835'083
Diritti d'utilizzo		156'647	290'921
Altra sostanza fissa immateriale		82'365	112'898
<b>Sostanza fissa</b>		<b>428'378'226</b>	<b>426'845'890</b>
Debitori a seguito di forniture e prestazioni	13	8'908'015	9'002'526
Altri debitori	13	1'195'750	1'100'183
Ratei e risconti attivi		5'400'901	5'053'707
Liquidità		7'114'899	6'145'389
<b>Sostanza circolante</b>		<b>22'619'565</b>	<b>21'301'805</b>
<b>Totale attivo</b>		<b>450'997'791</b>	<b>448'147'695</b>
<b>Passivo</b>			
Capitale azionario	14	100'000'000	100'000'000
Riserva generale		16'885'000	16'685'000
Utile di bilancio		3'685'000	3'950'000
<b>Capitale proprio</b>		<b>120'570'000</b>	<b>120'635'000</b>
Accantonamenti a lungo termine	15	4'810'000	5'030'000
Prestiti passivi	16	250'000'000	300'000'000
<b>Capitale di terzi a lungo termine</b>		<b>254'810'000</b>	<b>305'030'000</b>
Creditori a seguito di forniture e prestazioni	17	9'773'669	7'466'375
Impegni finanziari a breve termine	16	50'000'000	-
Altri impegni		2'985'932	2'536'207
Accantonamenti a breve termine	15	230'000	320'000
Ratei e risconti passivi	18	12'628'190	12'160'113
<b>Capitale di terzi a breve termine</b>		<b>75'617'791</b>	<b>22'482'695</b>
<b>Capitale di terzi</b>		<b>330'427'791</b>	<b>327'512'695</b>
<b>Totale passivo</b>		<b>450'997'791</b>	<b>448'147'695</b>

**Conto del flusso di mezzi liquidi  
in CHF**

	2014/15	2013/14
Utile d'esercizio	3'685'000	3'950'000
Ammortamenti	15'746'520	15'854'488
Variazione degli accantonamenti	-310'000	-325'000
Utile da alienazione di sostanza fissa	-3'454	-
Variazione debitori a seguito di forniture e prestazioni	94'511	382'642
Variazione altri debitori e ratei e risconti attivi	-442'761	4'405'616
Variazione creditori a seguito di forniture e prestazioni	2'307'294	-891'513
Variazione altri impegni a breve termine e ratei e risconti passivi	917'802	1'717'745
<b>Flusso di mezzi liquidi da attività aziendale (Cash Flow operativo)</b>	<b>21'994'912</b>	<b>25'093'978</b>
Esborsi per investimenti in sostanza fissa materiale	-19'458'418	-20'750'859
Esborsi per investimenti in sostanza fissa immateriale	-	-74'426
Afflusso di mezzi da disinvestimenti di sostanza fissa materiale	1'734'516	-
Afflusso di mezzi da disinvestimenti di sostanza fissa finanziaria	448'500	-
<b>Flusso di mezzi liquidi da attività d'investimento</b>	<b>-17'275'402</b>	<b>20'825'285</b>
ContraZIONE di prestiti a lungo termine	-	40'000'000
Rimborso di prestiti a lungo termine	-	-50'000'000
Pagamento del dividendo	-3'750'000	-3'750'000
<b>Flusso di mezzi liquidi da attività finanziarie</b>	<b>-3'750'000</b>	<b>-13'750'000</b>
<b>Totale del flusso di mezzi monetari</b>	<b>969'510</b>	<b>-9'481'307</b>
<b>Ammontare dei mezzi monetari alla fine dell'anno precedente</b>	<b>6'145'389</b>	<b>15'626'696</b>
<b>Ammontare dei mezzi monetari alla fine dell'anno corrente</b>	<b>7'114'899</b>	<b>6'145'389</b>

**Prospetto delle variazioni  
del capitale proprio  
in CHF**

	Capitale azionario	Riserva generale	Utile di bilancio	Totale capitale proprio
<b>Capitale proprio 30.9.2013</b>	<b>100'000'000</b>	<b>16'485'000</b>	<b>3'950'000</b>	<b>120'435'000</b>
Assegnazione riserva generale	-	200'000	-200'000	-
Dividendo	-	-	-3'750'000	-3'750'000
Utile d'esercizio 2013/14	-	-	3'950'000	3'950'000
<b>Capitale proprio 30.9.2014</b>	<b>100'000'000</b>	<b>16'685'000</b>	<b>3'950'000</b>	<b>120'635'000</b>
Assegnazione riserva generale	-	200'000	-200'000	-
Dividendo	-	-	-3'750'000	-3'750'000
Utile d'esercizio 2014/15	-	-	3'685'000	3'685'000
<b>Capitale proprio 30.9.2015</b>	<b>100'000'000</b>	<b>16'885'000</b>	<b>3'685'000</b>	<b>120'570'000</b>

## ALLEGATO

### Principio per l'allestimento dei conti

Il conto annuale della Officine idroelettriche della Maggia SA (Ofima) è stato allestito conformemente alle Raccomandazioni professionali per l'allestimento dei conti annuali (Swiss GAAP FER). La chiusura singola secondo Swiss GAAP FER corrisponde contemporaneamente alla chiusura ai fini civilistici.

### Principi di valutazione

Attivi e passivi sono stati valutati secondo principi uniformi. Le più importanti regole di valutazione sono:

#### Sostanza fissa materiale

Gli **impianti d'esercizio** sono bilanciati in base ai costi di costruzione o d'acquisto, tenuto conto dei necessari ammortamenti tecnico-economici. Gli ammortamenti avvengono linearmente e tengono conto della durata tecnica degli impianti generalmente riconosciuta nel settore. Impianti d'esercizio riversibili allo Stato senza indennizzo al momento della scadenza della concessione sono ammortizzati al massimo fino alla scadenza della concessione. In caso di investimenti di modernizzazione ed ampliamento approvati prima della loro attuazione dall'ente pubblico avente il diritto di riversione, per i quali è previsto un indennizzo del valore residuo dell'investimento allo scadere della concessione, gli impianti d'esercizio corrispondenti sono ammortizzati linearmente tenendo conto della durata tecnica generalmente riconosciuta nel settore. Interessi su capitale di terzi sono attivati nel caso di investimenti superiori a 10 mio CHF e che si estendono su di un periodo di tempo superiore ad un anno. Quale base di calcolo fanno stato l'importo medio dei mezzi finanziari investiti nel relativo progetto d'investimento e il tasso d'interesse medio sui mezzi finanziari di terzi dell'anno d'esercizio. I **terreni** non vengono ammortizzati. Gli **edifici** aziendali sono attivati al costo d'acquisto ed ammortizzati come gli impianti d'esercizio. Gli edifici non aziendali sono ammortizzati in modo lineare in base alla loro durata d'utilizzo. Nella sostanza fissa materiale è pure incluso il materiale di riserva completamente ammortizzato. Le **attrezzature d'esercizio** vengono ammortizzate in base alla loro durata tecnica d'utilizzo. Gli **impianti in costruzione** sono bilanciati sulla base dei costi di costruzione. Durante la fase di realizzazione non vengono effettuati ammortamenti.

Le durate minime e massime d'ammortamento per le singole categorie di immobilizzazioni materiali sono le seguenti:

impianti d'esercizio (genio civile)	30–80 anni
impianti d'esercizio (elettromeccanici)	10–40 anni
edifici	50 anni
attrezzature d'esercizio	5–7 anni

#### Sostanza fissa finanziaria

La **sostanza fissa finanziaria** è valutata al costo d'acquisto, tenendo conto delle necessarie riduzioni di valore.

#### Sostanza fissa immateriale

Le **concessioni** acquisite per l'esercizio dei propri impianti vengono ammortizzate in modo lineare sulla durata della concessione. Le stesse verranno a scadere negli anni 2035 e 2048. I **diritti di utilizzo** sono diritti acquisiti per l'utilizzo di impianti di terzi. Gli ammortamenti sono calcolati in base agli accordi contrattuali sulla durata tecnica degli impianti. L'**altra sostanza fissa immateriale** è valutata al massimo al costo d'acquisto e viene ammortizzata in modo lineare in base alla durata di utilizzo.

#### Crediti

I **crediti** sono bilanciati in base al valore nominale, tenendo debitamente conto di un eventuale rischio di perdite.

#### Liquidità

La **liquidità** è bilanciata in base al valore nominale e comprende averi di cassa, posta e banca come pure conti vincolati presso banche di durata inferiore a 90 giorni.

### Accantonamenti

Gli **accantonamenti** considerano tutti gli impegni identificabili al momento della chiusura del bilancio inerenti eventi o avvenimenti aziendali del passato, per i quali l'adempimento dell'impegno appare probabile, ma la cui scadenza e importo sono incerti. L'ammontare dell'accantonamento è determinato sulla base dell'esborso previsto. Gli accantonamenti a breve termine hanno una scadenza stimata inferiore a 12 mesi.

### Capitale di terzi

Tutti gli **impegni** sono bilanciati in base al valore nominale. Gli impegni finanziari a breve termine hanno una scadenza inferiore a 12 mesi.

### Imposte

Si sono tenuti in conto tutti gli **oneri fiscali** derivanti dall'esercizio corrente. Essi includono le imposte sull'utile, sul capitale ed immobiliari.

### Previdenza professionale

L'Ofima è affiliata ad un istituto di previdenza comune assieme ad altre imprese del settore. Si tratta di un istituto di previdenza autonomo dal punto di vista giuridico. Sono membri di questo istituto di previdenza tutti i collaboratori assunti stabilmente dalla società dal 1° gennaio dopo che hanno compiuto il 17° anno di età. Essi sono assicurati per i rischi di morte e d'invalidità. Dal 1° gennaio dopo che hanno compiuto il 24° anno d'età sono assicurati anche per le prestazioni di vecchiaia. Gli effetti economici sulla società da istituzioni di previdenza sono presentati come segue: un vantaggio economico derivante dall'eccedenza di copertura nell'istituzione di previdenza (per esempio sotto forma di un effetto positivo sui futuri flussi finanziari) non viene attivato, dato che non sono né adempiute le condizioni necessarie per poter procedere in tal modo, né vi è l'intenzione della società di utilizzarla per la riduzione dei contributi del datore di lavoro. Un vantaggio derivante da riserve di contributi del datore di lavoro liberamente disponibili viene esposto quale attivo. Un impegno economico (per esempio sotto forma di ripercussioni negative sui futuri flussi finanziari in conseguenza di una situazione di sottocopertura nell'istituzione di previdenza) viene contabilizzato qualora sono adempiute le condizioni per la creazione di un accantonamento. I contributi delimitati per il periodo contabile, la differenza calcolata annualmente nell'istituzione di previdenza tra i vantaggi economici da eccedenze di copertura e gli impegni, nonché la variazione della riserva dei contributi del datore di lavoro sono registrati nel conto economico sotto la voce costi del personale.

### Impegni eventuali

Gli obblighi possibili o esistenti per i quali si è ritenuto improbabile che porteranno ad una diminuzione di mezzi senza generare corrispettive entrate non figurano a bilancio. Per contro vengono esposti nell'allegato al conto annuale quali impegni eventuali o altri impegni non soggetti a contabilizzazione.

### Persone vicine

Quali transazioni con persone vicine si intendono le relazioni d'affari con società figlie, con azionisti della società, con società che sono integralmente consolidate dagli stessi, con società a cui Ofima partecipa in maniera determinante nonché con coloro che secondo Swiss GAAP FER 15 sono da ritenersi persone vicine. Non sono considerate parte delle transazioni con persone vicine le transazioni nonché i crediti ed i debiti riconducibili alle disposizioni degli statuti. Quali azionisti valgono i partner indicati al punto 14. Il Canton Ticino è rappresentato dall'Azienda Elettrica Ticinese.

### Diminuzione di valore di attivi

Sulla base degli esistenti contratti di partenariato, gli azionisti dell'Ofima sono tenuti a pagare i costi annuali in proporzione alla loro quota di partecipazione. Grazie a ciò, il mantenimento del valore della sostanza fissa della società è garantito.

## Note esplicative relative al conto economico, al bilancio e al conto del flusso di mezzi liquidi

### 1 Costi annuali a carico degli azionisti

I costi non coperti dagli altri ricavi sono assunti, secondo le disposizioni del contratto di costituzione, dagli azionisti in proporzione alla loro partecipazione azionaria.

### 2 Altri ricavi d'esercizio

in CHF	2014/15	2013/14
Ricavi da affitti di immobili e infrastrutture aziendali	1'029'603	882'843
Ricavi dall'esercizio pubblico della teleferica San Carlo–Robiei	222'785	195'659
Diminuzione di costi	241'562	146'392
<b>Totale</b>	<b>1'493'950</b>	<b>1'224'894</b>

### 3 Costi del personale

L'Ofima e la Officine idroelettriche di Blenio SA, che hanno i medesimi azionisti, in base ad una convenzione dispongono della stessa direzione e di servizi tecnici ed amministrativi comuni. I relativi costi del personale vengono proporzionalmente suddivisi ed addebitati tra l'Ofima (65 %) e la Officine idroelettriche di Blenio SA (35 %). Questa relazione viene verificata periodicamente. I costi totali del personale dell'Ofima inclusi i costi per il personale d'esercizio ammontano a 16'409'866 CHF prima di considerare i costi addebitati proporzionalmente alla Officine idroelettriche di Blenio SA. L'anno precedente ammontavano a 16'656'342 CHF.

### 4 Tasse e contributi

in CHF	2014/15	2013/14
Canoni d'acqua	-19'935'338	-18'544'500
Altre tasse e contributi	-324'521	-391'929
<b>Totale</b>	<b>-20'259'859</b>	<b>-18'936'429</b>

### 5 Ricavi finanziari

in CHF	2014/15	2013/14
Ricavi da partecipazioni	180'000	-
Ricavi da interessi	528'557	590'198
Interessi su capitale di terzi attivati	8'278	-
Altri ricavi finanziari	8'341	23'314
<b>Totale</b>	<b>725'176</b>	<b>613'512</b>

### 6 Costi finanziari

in CHF	2014/15	2013/14
Costo per interessi	-7'593'488	-8'528'325
Altri costi finanziari	-8'361	-8'878
<b>Totale</b>	<b>-7'601'849</b>	<b>-8'537'203</b>

### 7 Ricavi e costi estranei all'esercizio

in CHF	2014/15	2013/14
Ricavi da affitti di immobili non aziendali	493'734	494'422
Ricavi dall'esercizio dell'albergo Robiei	388'744	391'296
Ammortamenti di immobili non aziendali	-256'611	-243'757
Altri costi estranei all'esercizio	-514'087	-689'974
<b>Totale</b>	<b>111'780</b>	<b>-48'013</b>



**8 Ricavi e costi straordinari**

<b>in CHF</b>	<b>2014/15</b>	<b>2013/14</b>
Costi computabili per la rete di trasporto degli anni precedenti	4'016'227	-
Rimborso di tasse decretate da ordinanza degli anni precedenti e pagamento interessi di mora da parte di Swissgrid	-	1'594'481
Accredito alla Kraftwerk Aegina AG per tasse decretate da ordinanza degli anni precedenti e per interessi di mora	-	-72'474
<b>Totale</b>	<b>4'016'227</b>	<b>1'522'007</b>

**9 Imposte**

<b>in CHF</b>	<b>2014/15</b>	<b>2013/14</b>
Imposte sull'utile	-2'099'050	-2'190'750
Imposte sul capitale ed immobiliari	-3'969'659	-3'987'000
<b>Totale</b>	<b>-6'068'709</b>	<b>-6'177'750</b>

**10 Sostanza fissa materiale**

<b>in migliaia CHF</b>	Impianti d'esercizio	Beni immobili aziendali edificati	Beni immobili non aziendali edificati	Impianti in costruzione e anticipi su impianti in costruzione	Attrezzature d'esercizio	Totale sostanza fissa materiale
<b>Costo di costruzione 1.10.2013</b>	<b>885'509</b>	<b>9'886</b>	<b>10'436</b>	<b>50'112</b>	<b>4'606</b>	<b>960'548</b>
Investimenti	5'575	238	267	14'447	224	20'751
Riporto	2'469	-	112	-2'581	-	-
Diminuzioni	-12'258	-40	-130	-61	-35	-12'523
<b>Costo di costruzione 30.9.2014</b>	<b>881'295</b>	<b>10'084</b>	<b>10'685</b>	<b>61'917</b>	<b>4'795</b>	<b>968'776</b>
<b>Ammortamenti accumulati 1.10.2013</b>	<b>-553'501</b>	<b>-7'422</b>	<b>-5'425</b>	-	<b>-3'436</b>	<b>-569'785</b>
Ammortamenti 2013/14	-13'981	-200	-244	-	-298	-14'722
Diminuzioni	11'385	40	130	-	35	11'589
<b>Ammortamenti accumulati 30.9.2014</b>	<b>-556'097</b>	<b>-7'583</b>	<b>-5'539</b>	-	<b>-3'700</b>	<b>-572'918</b>
<b>Valore di bilancio 1.10.2013</b>	<b>332'008</b>	<b>2'463</b>	<b>5'011</b>	<b>50'112</b>	<b>1'169</b>	<b>390'763</b>
<b>Valore di bilancio 30.9.2014</b>	<b>325'198</b>	<b>2'501</b>	<b>5'146</b>	<b>61'917</b>	<b>1'095</b>	<b>395'857</b>
<b>Costo di costruzione 1.10.2014</b>	<b>881'295</b>	<b>10'084</b>	<b>10'685</b>	<b>61'917</b>	<b>4'795</b>	<b>968'776</b>
Investimenti	8'174	555	65	10'541	123	19'458
Riporto	41'153	570	40	-41'763	-	-
Diminuzioni	-8'437	-50	-	-	-433	-8'921
<b>Costo di costruzione 30.9.2015</b>	<b>922'185</b>	<b>11'158</b>	<b>10'790</b>	<b>30'695</b>	<b>4'485</b>	<b>979'314</b>
<b>Ammortamenti accumulati 1.10.2014</b>	<b>-556'097</b>	<b>-7'583</b>	<b>-5'539</b>	-	<b>-3'700</b>	<b>-572'918</b>
Ammortamenti 2014/15	-14'809	-210	-257	-	-266	-15'542
Diminuzioni	3'564	45	-	-	408	4'017
<b>Ammortamenti accumulati 30.9.2015</b>	<b>-567'342</b>	<b>-7'748</b>	<b>-5'796</b>	-	<b>-3'558</b>	<b>-584'443</b>
<b>Valore di bilancio 1.10.2014</b>	<b>325'198</b>	<b>2'501</b>	<b>5'146</b>	<b>61'917</b>	<b>1'095</b>	<b>395'857</b>
<b>Valore di bilancio 30.9.2015</b>	<b>354'843</b>	<b>3'411</b>	<b>4'995</b>	<b>30'695</b>	<b>927</b>	<b>394'870</b>

Negli investimenti sono compresi interessi su capitale di terzi attivati nell'anno d'esercizio 2014/15 per un importo di 8'000 CHF (anno precedente: nessuno).

In data 5 gennaio 2015 sono stati trasferiti alla Società nazionale di rete ulteriori impianti con un valore contabile di 4.9 mio CHF. In contropartita Ofima ha ottenuto azioni di Swissgrid SA ed un prestito attivo nei confronti di Swissgrid, di cui a fine esercizio 2014/15 la metà era già stata rimborsata.

#### Composizione degli impianti d'esercizio in CHF

	30.9.2015	30.9.2014
Bacini d'accumulazione Naret, Cavagnoli, Sambuco	219'656'258	219'140'414
Impianto Robiei	134'563'631	93'242'963
Impianto Bavona	163'976'375	164'750'252
Impianto Peccia	60'161'736	60'785'266
Impianto Cavergho	99'253'535	100'719'722
Impianto Verbano	193'850'349	193'320'095
Stazioni di smistamento e linee	15'715'467	15'568'179
Centro comando, automazione, telecomunicazione	37'769'912	36'530'790
<b>Costo di costruzione (concessioni incluse)</b>	<b>924'947'263</b>	<b>884'057'681</b>
dedotte le concessioni	-2'762'500	-2'762'500
<b>Costo di costruzione</b>	<b>922'184'763</b>	<b>881'295'181</b>
dedotti gli ammortamenti accumulati	-567'341'591	-556'097'155
<b>Valore di bilancio</b>	<b>354'843'172</b>	<b>325'198'026</b>
<b>Valore assicurativo della sostanza fissa materiale</b> (parti idrauliche assicurate solo parzialmente contro il rischio d'incendio)	<b>478'831'000</b>	<b>478'430'000</b>

#### 11 Partecipazioni in CHF

	30.9.2015	30.9.2014
Partecipazione Kraftwerk Aegina AG	6'000'000	6'000'000
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>6'000'000</b>	<b>6'000'000</b>

L'Ofima partecipa con il 50 % al capitale di 12 mio CHF della Kraftwerk Aegina AG, Ulrichen. Le azioni di questa società sono detenute dall'Ofima dal 1962.

Gli azionisti della Kraftwerk Aegina AG sono tenuti, in base al vigente contratto di partenariato, a far fronte ai costi annuali della società in proporzione alla loro quota di partecipazione. Nel conto economico, i costi per acquisti di energia includono 5.9 mio CHF quale partecipazione ai costi per il prelievo di energia dalla Kraftwerk Aegina AG durante l'esercizio 2014/15 (anno precedente: 5.9 mio CHF). Allo scopo di garantire una rappresentazione trasparente e completa dei costi di produzione della Kraftwerk Aegina AG, l'Ofima preleva a partire dall'anno d'esercizio 2008/09 una tassa di turbinaggio sull'elettricità prodotta nelle proprie centrali. Questa viene a sua volta, in base agli accordi contrattuali che regolano il partenariato, presa interamente a carico dall'Ofima. In data 30 settembre 2015 la somma di bilancio della Kraftwerk Aegina AG ammonta a 43.7 mio CHF (anno precedente: 42.4 mio CHF). Il valore del capitale proprio della Kraftwerk Aegina AG, che corrisponde alla quota di partecipazione dell'Ofima (determinato secondo il metodo equity), ammonta al 30 settembre 2015 a 7.0 mio CHF (anno precedente: 7.0 mio CHF).

## 12 Sostanza fissa immateriale

in migliaia CHF	Concessioni	Diritti d'utilizzo	Altra sostanza fissa immateriale	Totale sostanza fissa immateriale
<b>Costo d'acquisizione 1.10.2013</b>	<b>2'763</b>	<b>537</b>	<b>981</b>	<b>4'281</b>
Investimenti	-	-	74	74
Diminuzioni	-	-	-	-
<b>Costo d'acquisizione 30.9.2014</b>	<b>2'763</b>	<b>537</b>	<b>1'056</b>	<b>4'355</b>
<b>Ammortamenti accumulati 1.10.2013</b>	<b>-1'893</b>	<b>-112</b>	<b>-914</b>	<b>-2'919</b>
Ammortamenti 2013/14	-35	-134	-29	-198
Diminuzioni	-	-	-	-
<b>Ammortamenti accumulati 30.9.2014</b>	<b>-1'927</b>	<b>-246</b>	<b>-943</b>	<b>-3'117</b>
<b>Valore di bilancio 1.10.2013</b>	<b>870</b>	<b>425</b>	<b>67</b>	<b>1'362</b>
<b>Valore di bilancio 30.9.2014</b>	<b>835</b>	<b>291</b>	<b>113</b>	<b>1'239</b>
<b>Costo d'acquisizione 1.10.2014</b>	<b>2'763</b>	<b>537</b>	<b>1'056</b>	<b>4'355</b>
Investimenti	-	-	-	-
Diminuzioni	-	-	-	-
<b>Costo d'acquisizione 30.9.2015</b>	<b>2'763</b>	<b>537</b>	<b>1'056</b>	<b>4'355</b>
<b>Ammortamenti accumulati 1.10.2014</b>	<b>-1'927</b>	<b>-246</b>	<b>-943</b>	<b>-3'117</b>
Ammortamenti 2014/15	-35	-134	-31	-200
Diminuzioni	-	-	-	-
<b>Ammortamenti accumulati 30.9.2015</b>	<b>-1'962</b>	<b>-380</b>	<b>-973</b>	<b>-3'316</b>
<b>Valore di bilancio 1.10.2014</b>	<b>835</b>	<b>291</b>	<b>113</b>	<b>1'239</b>
<b>Valore di bilancio 30.9.2015</b>	<b>800</b>	<b>157</b>	<b>82</b>	<b>1'039</b>

## 13 Crediti

in CHF	30.9.2015	30.9.2014
nei confronti di azionisti	6'036'771	6'033'629
nei confronti di persone vicine	3'308'766	3'260'518
nei confronti di terzi	758'228	808'562
<b>Totale</b>	<b>10'103'765</b>	<b>10'102'709</b>

## 14 Capitale azionario

Il capitale sottoscritto ammonta a 100 mio CHF ed è costituito da 1000 azioni nominative del valore nominale di 100'000 CHF. Gli azionisti sono:

Cantone Ticino	20.0 %
Axpo Power AG, Baden	30.0 %
IWB Industrielle Werke Basel	12.5 %
Alpiq AG, Olten	12.5 %
Città di Zurigo	10.0 %
BKW Energie AG, Berna	10.0 %
Energie Wasser Bern	5.0 %

## 15 Accantonamenti

in migliaia CHF	Per rischi relativi all'esercizio degli impianti	Per personale pensionato	Totale accantonamenti
<b>Valore di bilancio 1.10.2013</b>	<b>2'220</b>	<b>3'455</b>	<b>5'675</b>
Assegnazione	-	-	-
Utilizzo	-40	-285	-325
Scioglimento	-	-	-
<b>Valore di bilancio 30.9.2014</b>	<b>2'180</b>	<b>3'170</b>	<b>5'350</b>
Di cui con una scadenza stimata < 12 mesi	65	255	320
<b>Valore di bilancio 1.10.2014</b>	<b>2'180</b>	<b>3'170</b>	<b>5'350</b>
Assegnazione	-	-	-
Utilizzo	-55	-255	-310
Scioglimento	-	-	-
<b>Valore di bilancio 30.9.2015</b>	<b>2'125</b>	<b>2'915</b>	<b>5'040</b>
Di cui con una scadenza stimata < 12 mesi	-	230	230

L'accantonamento per rischi relativi all'esercizio degli impianti copre l'esborso previsto in relazione ai rischi identificabili in questo ambito al momento della chiusura del bilancio. Si tratta essenzialmente dei costi stimati per danni già verificatisi e per porre rimedio a situazioni che compromettono il regolare esercizio degli impianti. L'accantonamento per personale pensionato concerne il rincaro che viene concesso sulle attuali rendite della cassa pensione.

## 16 Prestiti passivi

in CHF	30.9.2015	30.9.2014
rimborsabili entro 1 anno	50'000'000	-
rimborsabili entro 1-5 anni	140'000'000	140'000'000
rimborsabili dopo 5 anni	110'000'000	160'000'000
<b>Totale</b>	<b>300'000'000</b>	<b>300'000'000</b>

## 17 Creditori a seguito di forniture e prestazioni

in CHF	30.9.2015	30.9.2014
nei confronti di azionisti	6'569'125	2'082'012
nei confronti di persone vicine	2'429'032	1'140'385
nei confronti di terzi	775'512	4'243'978
<b>Totale</b>	<b>9'773'669</b>	<b>7'466'375</b>

## 18 Ratei e riscontri passivi

in CHF	30.9.2015	30.9.2014
Imposte	4'013'341	3'893'371
Interessi pro rata	2'039'719	2'039'719
Diversi	6'575'130	6'227'023
<b>Totale</b>	<b>12'628'190</b>	<b>12'160'113</b>

## Ulteriori informazioni

### 19 Istituzioni di previdenza

Vantaggio / impegno economico e costi per la previdenza in migliaia CHF	Sovra-/sottocopertura		Quota parte economica dell'organizzazione		Scostamento rispetto ad anno precedente risp. registrazione a conto economico nell'anno d'esercizio	Contributi delimitati per il periodo contabile		Costi per la previdenza nei costi del personale	
	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14		2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
Istituzioni di previdenza senza sovra-/sottocopertura					-	922	974	922	974
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	<b>922</b>	<b>974</b>	<b>922</b>	<b>974</b>

La determinazione delle ripercussioni economiche da istituzioni di previdenza fa riferimento alla situazione finanziaria dell'istituto di previdenza come da ultima chiusura d'esercizio. Inoltre si tiene conto di sviluppi sostanziali subentrati dall'ultima chiusura d'esercizio. L'istituto di previdenza comune, a cui è affiliato l'Ofima, ha chiuso il suo ultimo anno d'esercizio in data 31 marzo 2015 (anno precedente: 31 marzo 2014). Il grado di copertura ammontava al 103.6 % al 31 marzo 2015, data di chiusura dell'esercizio dell'istituto di previdenza (anno precedente: 101.7 %).

### 20 Impegni eventuali e altri impegni non soggetti a contabilizzazione

Al 30 settembre 2015 sussistono impegni eventuali per un importo di 0.2 mio CHF (anno precedente: 0.2 mio CHF) in connessione con fidejussioni a favore di terzi. Siccome la società non si aspetta alcun impegno da ciò, nessun importo è stato accantonato.

Non sussistono altri impegni non soggetti a contabilizzazione che andrebbero esposti oltre a quanto segnalato al punto 11, relativo alla società Kraftwerk Aegina AG.

### 21 Transazioni con persone vicine

in CHF	2014/15	2013/14
Acquisti d'energia	9'801'918	11'327'402
Forniture e prestazioni della Officine idroelettriche di Blenio SA	255'908	228'540
Altre forniture e prestazioni	1'127'913	597'294
<b>Totale forniture e prestazioni di persone vicine</b>	<b>11'185'739</b>	<b>12'153'236</b>
Costi annuali a carico degli azionisti	64'632'928	69'798'345
Forniture e prestazioni alla Officine idroelettriche di Blenio SA	3'425'014	3'440'608
Altre forniture e prestazioni	2'600'305	2'745'953
<b>Totale forniture e prestazioni a persone vicine</b>	<b>70'658'247</b>	<b>75'984'906</b>

Gli acquisti d'energia concernono il prelievo dell'energia dalla Kraftwerk Aegina AG (cfr. punto 11) e la fornitura da parte dei partner, ad un prezzo che si orienta al valore di mercato, dell'energia necessaria per il pompaggio. In contropartita per il ritiro dell'energia elettrica prodotta, i partner rimborsano all'Ofima i costi annuali da essa generati. Le forniture e prestazioni tra l'Ofima e la Officine idroelettriche di Blenio SA, che hanno i medesimi azionisti, si sono basate su accordi contrattuali oppure sono avvenute a condizioni di mercato. Le altre forniture e prestazioni concernono transazioni effettuate nell'ambito della normale attività aziendale della società. Esse si sono svolte a normali condizioni di mercato. I crediti e i debiti nei confronti di persone vicine ed azionisti sono già stati esposti ai punti 11, 13 e 17 dell'allegato al conto annuale.

## **22 Indicazioni sull'esecuzione di una valutazione dei rischi**

Il Consiglio d'amministrazione ha incaricato la direzione di eseguire la valutazione dei rischi. I principi relativi alla gestione dei rischi sono stati fissati in un concetto approvato dal Consiglio d'amministrazione in data 28 agosto 2009. In esso sono contenute direttive concernenti la raccolta sistematica e l'analisi dei rischi, la fissazione delle priorità, la valutazione del loro impatto sull'intera azienda nonché l'implementazione ed il controllo delle misure atte a gestire i rischi identificati. I rischi sistematicamente raccolti, analizzati e messi in ordine di priorità sono stati riassunti in un inventario dei rischi, che è stato trattato dal Consiglio d'amministrazione il 4 settembre 2015. Sono state verificate e implementate delle misure concrete per la gestione dei rischi identificati. È stato impostato un reporting periodico al Consiglio d'amministrazione relativo alla gestione dei rischi. Eventi straordinari vengono comunicati immediatamente. A causa della necessità di procedere nell'ambito dell'esame dei rischi a supposizioni riguardo a futuri sviluppi, la valutazione dei rischi è contraddistinta da un certo margine di incertezza.

## **23 Avvenimenti dopo il giorno di chiusura del bilancio**

Dopo il 30 settembre 2015, giorno di chiusura del bilancio, non si sono verificati altri avvenimenti che andrebbero menzionati. Avvenimenti verificatisi dopo il giorno di chiusura del bilancio sono stati considerati fino al 26 novembre 2015, data in cui il conto annuale è stato approvato dal Consiglio d'amministrazione.

## RIPARTIZIONE DELL'UTILE DI BILANCIO AL 30 SETTEMBRE 2015

(Proposta del Consiglio d'amministrazione)

<b>in CHF</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
Riporto dall'anno precedente	-	-
Utile d'esercizio	3'685'000	3'950'000
<b>Utile di bilancio</b>	<b>3'685'000</b>	<b>3'950'000</b>
Dividendo	-3'500'000	-3'750'000
Assegnazione alla riserva generale	-185'000	-200'000
<b>Riporto a saldo nuovo esercizio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

L'art. 22 degli Statuti stabilisce che il dividendo sul capitale azionario deve essere, in cifra tonda, fino ad un massimo dell'1 % superiore all'interesse medio corrisposto sui prestiti emessi dalla società. L'interesse medio per l'esercizio 2014/15 ammonta a 2.53 % (anno precedente: 2.77 %). Ne risulta un dividendo del 3.50 %.

Locarno, 26 novembre 2015

A nome del Consiglio d'amministrazione:

Il Presidente

Rolf W. Mathis



Relazione dell'Ufficio di revisione  
all'Assemblea generale della  
Officine Idroelettriche della Maggia SA  
Locarno

### **Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale**

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto annuale della Officine Idroelettriche della Maggia SA, costituito da bilancio, conto economico, conto dei flussi di tesoreria, prospetto delle variazioni del capitale proprio e allegato (pagine 9-21), per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2015.

#### *Responsabilità del Consiglio d'amministrazione*

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità gli Swiss GAAP FER, nonché alle disposizioni legali e allo statuto. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un sistema di controllo interno relativamente all'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio d'amministrazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di contabili, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

#### *Responsabilità dell'Ufficio di revisione*

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale sulla base della nostra revisione. Abbiamo svolto la nostra revisione conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione. Tali standard richiedono di pianificare e svolgere la revisione in maniera tale da ottenere una ragionevole sicurezza che il conto annuale non contenga anomalie significative.

Una revisione comprende lo svolgimento di procedure di revisione volte ad ottenere elementi probativi per i valori e le altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di revisione compete al giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a frodi o errori. Nella valutazione di questi rischi il revisore tiene conto del sistema di controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme contabili adottate, della plausibilità delle stime contabili effettuate, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Riteniamo che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente ed adeguata su cui fondare il nostro giudizio.

---

PricewaterhouseCoopers SA, via della Posta 7, casella postale, 6901 Lugano  
Telefono: +41 58 792 65 00, Fax: +41 58 792 65 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers SA fa parte di una rete internazionale di società giuridicamente autonome e indipendenti tra loro.





#### *Giudizio di revisione*

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2015 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità agli Swiss GAAP FER, alla legge svizzera e allo statuto.

#### *Altri aspetti*

Il conto annuale della società Officine idroelettriche della Maggia SA per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2014 è stato verificato un altro ufficio di revisione che, il 27 novembre 2014, ha espresso un'opinione di revisione senza modifiche o limitazioni.

#### **Relazione in base ad altre disposizioni legali**

Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale secondo la Legge sui revisori (LSR) e all'indipendenza (art. 728 CO), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Conformemente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo Standard svizzero di revisione 890, confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto annuale, concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Confermiamo inoltre che la proposta d'impiego dell'utile di bilancio è conforme alla legge svizzera e allo statuto e raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

PricewaterhouseCoopers SA

Roberto Caccia  
Perito revisore  
Revisore responsabile

Claudia Gibolli  
Perito revisore

Lugano, 26 novembre 2015





In copertina e in questa pagina:  
Centrale Peccia, generatore  
del gruppo Corgello



**Officine idroelettriche della Maggia SA**

Via in Selva 11  
CH-6604 Locarno

Tel +41 91 756 66 66  
Fax +41 91 751 80 92

[maggia@ofima.ch](mailto:maggia@ofima.ch)  
[www.ofima.ch](http://www.ofima.ch)