



## ENERGYLAB S.P.A.

Sede Legale: VIA CIVIDALE MOIMACCO (UD)  
Iscritta al Registro Imprese di: UDINE  
C.F. e numero iscrizione: 02505450300  
Iscritta al R.E.A. di UDINE n. 266328  
Capitale Sociale sottoscritto € 1.207.600,00 Interamente versato  
Partita IVA: 02505450300  
Società soggetta all'altrui direzione e coordinamento

# Bilancio intermedio al 30 giugno 2015

### Stato Patrimoniale Attivo

|  | 30/06/2015     | 31/12/2014     | 30/06/2014     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>                              |                |                |                |
| Parte da richiamare  |                |                |                |
| Parte richiamata   |                |                |                |
| <i>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</i>                      |                |                |                |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   |                |                |                |
| I - Immobilizzazioni immateriali   |                |                |                |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento  | 332.853        | 379.957        | 427.451        |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                       |                |                |                |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno |                |                |                |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       |                |                |                |
| 5) Avviamento  |                |                |                |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti   |                |                |                |
| 7) Altre   | 60.491         | 50.232         | 29.003         |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>   | <i>393.344</i> | <i>430.189</i> | <i>456.454</i> |
| II - Immobilizzazioni materiali  |                |                |                |
| 1) Terreni e fabbricati  |                |                |                |

|  | 30/06/2015       | 31/12/2014       | 30/06/2014       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| 2) Impianti e macchinario                          |                  |                  |                  |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali          | 33.272           | 20.810           | 22.783           |
| 4) Altri beni                                      | 29.267           | 31.675           | 26.998           |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti             |                  |                  |                  |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>           | <b>62.539</b>    | <b>52.485</b>    | <b>49.781</b>    |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                 |                  |                  |                  |
| 1) Partecipazioni in                               |                  |                  |                  |
| a) imprese controllate                             | 60.200           | 55.100           | 75.100           |
| b) imprese collegate                               | 111.433          | 109.633          | 105.633          |
| c) imprese controllanti                            |                  |                  |                  |
| d) altre imprese                                   | 49.807           | 47.100           | 44.900           |
| <b>Totale partecipazioni</b>                       | <b>221.440</b>   | <b>211.833</b>   | <b>225.633</b>   |
| 2) Crediti   |                  |                  |                  |
| a) verso imprese controllate                       | 1.275.954        | 822.154          | 238.154          |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 1.275.954        | 822.154          | 238.154          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             |                  |                  |                  |
| b) verso imprese collegate                         | 672.094          | 781.094          | 524.634          |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 672.094          | 781.094          | 524.634          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             |                  |                  |                  |
| c) verso controllanti                              |                  |                  |                  |
| d) verso altri                                     | 2.116.967        | 1.896.474        |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 2.115.927        | 1.895.434        |                  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             | 1.040            | 1.040            | 1.040            |
| <b>Totale crediti</b>                              | <b>4.065.015</b> | <b>3.499.722</b> | <b>763.828</b>   |
| 3) Altri titoli                                    | 748.360          | 745.836          | 101.160          |
| 4) Azioni proprie                                  |                  |                  |                  |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>         | <b>5.034.815</b> | <b>4.457.391</b> | <b>1.090.621</b> |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                 | <b>5.490.698</b> | <b>4.940.065</b> | <b>1.596.856</b> |
| <b>C) Attivo circolante</b>                        |                  |                  |                  |
| I - Rimanenze                                      |                  |                  |                  |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo         |                  |                  |                  |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati |                  |                  |                  |
| 3) Lavori in corso su ordinazione                  |                  |                  |                  |
| 4) Prodotti finiti e merci                         | 258.384          | 412.173          | 151.056          |
| 5) Acconti   |                  |                  |                  |
| <b>Totale rimanenze</b>                            | <b>258.384</b>   | <b>412.173</b>   | <b>151.056</b>   |
| II - Crediti                                       |                  |                  |                  |

|   | 30/06/2015        | 31/12/2014        | 30/06/2014        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1) verso clienti  | 18.299.946        | 13.252.133        | 3.361.003         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 18.299.946        | 13.252.133        | 3.361.003         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                    |                   |                   |                   |
| 2) verso imprese controllate  | 4.413.146         | 3.808.726         | 3.469.803         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 4.413.146         | 3.808.726         | 3.469.803         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                    |                   |                   |                   |
| 3) verso imprese collegate  | 279.452           | 1.702.204         | 215.576           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 279.452           | 1.702.204         | 215.576           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                    |                   |                   |                   |
| 4) verso controllanti   | 150.000           | 150.000           | 150.000           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 150.000           | 150.000           | 150.000           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                    |                   |                   |                   |
| 4-bis) Crediti tributari  | 131               | 131               | 4.412             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 131               | 131               | 4.412             |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                    |                   |                   |                   |
| 4-ter) Imposte anticipate   | 45.632            | 46.154            | 41.386            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 44.546            | 44.546            | 40.754            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                    | 1.086             | 1.608             | 632               |
| 5) verso altri  | 1.146.962         | 981.119           | 548.122           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 1.146.962         | 981.119           | 548.122           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                    |                   |                   |                   |
| <b>Totale crediti</b>   | <b>24.335.269</b> | <b>19.940.467</b> | <b>7.790.302</b>  |
| <b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>  |                   |                   |                   |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                  |                   |                   |                   |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                    |                   |                   |                   |
| 3) Partecipazioni in imprese controllanti                                 |                   |                   |                   |
| 4) Altre partecipazioni   |                   |                   |                   |
| 5) Azioni proprie   |                   |                   |                   |
| 6) Altri titoli   |                   |                   | 1.666.379         |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> |                   |                   | <b>1.666.379</b>  |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>   |                   |                   |                   |
| 1) Depositi bancari e postali   | 16.916            | 784.206           | 3.129.104         |
| 2) Assegni  |                   | 1.455             |                   |
| 3) Danaro e valori in cassa   | 12.449            | 30.996            | 35.077            |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                       | <b>29.365</b>     | <b>816.657</b>    | <b>3.164.181</b>  |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                       | <b>24.623.018</b> | <b>21.169.297</b> | <b>12.771.918</b> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>  |                   |                   |                   |

|                                    | <b>30/06/2015</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>30/06/2014</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Disaggio su prestiti               |                   |                   |                   |
| Ratei e risconti attivi            | 165.396           | 29.396            | 83.900            |
| <i>Totale ratei e risconti (D)</i> | <i>165.396</i>    | <i>29.396</i>     | <i>83.900</i>     |
| <i>Totale attivo</i>               | <i>30.279.112</i> | <i>26.138.758</i> | <i>14.452.674</i> |

## Stato Patrimoniale Passivo

|  | 30/06/2015       | 31/12/2014       | 30/06/2014     |
|--|------------------|------------------|----------------|
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                   |                  |                  |                |
| I - Capitale   | 1.207.600        | 1.207.600        | 1.207.600      |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni                    | 3.529.200        | 3.529.200        | 3.529.200      |
| III - Riserve di rivalutazione                               |                  |                  |                |
| IV - Riserva legale  | 80.061           | 10.000           | 10.000         |
| V - Riserve statutarie                                       |                  |                  |                |
| VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio               |                  |                  |                |
| VII - Altre riserve, distintamente indicate                  |                  |                  |                |
| Riserva straordinaria o facoltativa                          | 2.114.684        | 783.531          | 783.531        |
| Varie altre riserve  |                  | 3                | (2)            |
| <i>Totale altre riserve</i>                                  | <i>2.114.684</i> | <i>783.534</i>   | <i>783.529</i> |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                       |                  |                  |                |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                          |                  |                  |                |
| Utile (perdita) dell'esercizio                               | 377.350          | 1.401.213        | 416.188        |
| Copertura parziale perdita d'esercizio                       |                  |                  |                |
| <i>Utile (perdita) residua</i>                               | <i>377.350</i>   | <i>1.401.213</i> | <i>416.188</i> |
| Totale patrimonio netto                                      | 7.308.895        | 6.931.547        | 5.946.517      |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                           |                  |                  |                |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili           |                  |                  |                |
| 2) per imposte, anche differite                              | 52.962           | 44.204           |                |
| 3) altri   | 162.154          | 163.154          | 15.000         |
| <i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>                      | <i>215.116</i>   | <i>207.358</i>   | <i>15.000</i>  |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b> | <b>80.089</b>    | <b>67.678</b>    | <b>52.349</b>  |
| <b>D) Debiti</b>   |                  |                  |                |
| 1) obbligazioni  |                  |                  |                |
| 2) obbligazioni convertibili                                 | 4.105.000        | 4.105.000        | 4.105.000      |
| esigibili entro l'esercizio successivo                       |                  |                  |                |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                       | 4.105.000        | 4.105.000        | 4.105.000      |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti                       |                  |                  |                |
| 4) Debiti verso banche                                       | 4.777.098        | 3.777.825        | 2.057.436      |
| esigibili entro l'esercizio successivo                       | 3.309.061        | 2.323.312        | 1.069.630      |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                       | 1.468.037        | 1.454.513        | 987.806        |
| 5) Debiti verso altri finanziatori                           |                  |                  |                |

|  | 30/06/2015        | 31/12/2014        | 30/06/2014        |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 6) Acconti   | 671.567           | 424.849           | 422.151           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 671.567           | 424.849           | 422.151           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         |                   |                   |                   |
| 7) Debiti verso fornitori                                      | 10.098.261        | 8.576.660         | 1.431.317         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 10.098.261        | 8.576.660         | 1.431.317         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         |                   |                   |                   |
| 8) Debiti rappresentati da titoli di credito                   |                   |                   |                   |
| 9) Debiti verso imprese controllate                            | 84.228            | 59.111            |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 84.228            | 59.111            |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         |                   |                   |                   |
| 10) Debiti verso imprese collegate                             | 129.641           | 122.098           | 3.419             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 129.641           | 122.098           | 3.419             |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         |                   |                   |                   |
| 11) Debiti verso controllanti                                  |                   |                   |                   |
| 12) Debiti tributari   | 2.499.236         | 1.549.384         | 219.032           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 2.499.236         | 1.549.384         | 219.032           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         |                   |                   |                   |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 107.943           | 34.399            | 24.110            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 107.943           | 34.399            | 24.110            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         |                   |                   |                   |
| 14) Altri debiti   | 83.566            | 65.370            | 31.330            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 83.566            | 65.370            | 31.330            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         |                   |                   |                   |
| <b>Totale debiti</b>   | <b>22.556.540</b> | <b>18.714.696</b> | <b>8.293.795</b>  |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                     |                   |                   |                   |
| Aggio su prestiti  |                   |                   |                   |
| Ratei e risconti passivi                                       | 118.472           | 217.479           | 145.013           |
| <b>Totale ratei e risconti</b>                                 | <b>118.472</b>    | <b>217.479</b>    | <b>145.013</b>    |
| <b>Totale passivo</b>  | <b>30.279.112</b> | <b>26.138.758</b> | <b>14.452.674</b> |

## Conti d'ordine

|                             | 30/06/2015 | 31/12/2014 | 30/06/2014 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Conti d'ordine</b>       |            |            |            |
| Rischi assunti dall'impresa |            |            |            |
| Fideiussioni                |            |            |            |
| a imprese controllate       | 100.000    | 100.000    |            |



30/06/2015 31/12/2014 30/06/2014

Impegni assunti dall'impresa

Altri conti d'ordine

|                              |         |         |
|------------------------------|---------|---------|
| <i>Totale conti d'ordine</i> | 100.000 | 610.000 |
|------------------------------|---------|---------|

## Conto Economico

|  | Parziali<br>30/06/2015 | Totali<br>30/06/2015 | 30/06/2014 |
|--|------------------------|----------------------|------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>  |                        |                      |            |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni  |                        | 6.567.612            | 3.895.460  |
| 2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti   |                        |                      |            |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione   |                        |                      |            |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                       |                        |                      |            |
| 5) Altri ricavi e proventi   |                        |                      |            |
| Contributi in conto esercizio  |                        | 3.093                |            |
| Altri  |                        | 23.080               | 2.875      |
| <i>Totale altri ricavi e proventi</i>  |                        | 26.173               | 2.875      |
| <i>Totale valore della produzione</i>  |                        | 6.593.785            | 3.898.335  |
| <b>B) Costi della produzione</b>   |                        |                      |            |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                   |                        | 4.094.438            | 1.945.230  |
| 7) per servizi   |                        | 990.546              | 695.763    |
| 8) per godimento di beni di terzi  |                        | 42.239               | 41.543     |
| 9) per il personale  |                        |                      |            |
| a) Salari e stipendi   |                        | 174.914              | 168.936    |
| b) Oneri sociali   |                        | 36.825               | 53.097     |
| c) Trattamento di fine rapporto  |                        | 15.816               | 11.912     |
| d) Trattamento di quiescenza e simili  |                        |                      |            |
| e) Altri costi   |                        | 560                  |            |
| <i>Totale costi per il personale</i>   |                        | 228.115              | 233.945    |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni  |                        |                      |            |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali   |                        | 57.056               | 50.083     |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali   |                        | 7.594                | 5.779      |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni   |                        |                      |            |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide |                        |                      |            |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>  |                        | 64.650               | 55.862     |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci           |                        | 156.737              | (23.864)   |
| 12) Accantonamenti per rischi  |                        |                      | 129.096    |
| 13) Altri accantonamenti   |                        | 8.310                |            |
| 14) Oneri diversi di gestione  |                        | 31.121               | 34.085     |
| <i>Totale costi della produzione</i>   |                        | 5.616.156            | 3.111.660  |

|   | Parziali<br>30/06/2015 | Totali<br>30/06/2015 | 30/06/2014       |
|---|------------------------|----------------------|------------------|
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                     |                        | <b>977.629</b>       | <b>786.675</b>   |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>   |                        |                      |                  |
| 15) Proventi da partecipazioni  |                        |                      |                  |
| da imprese controllate  |                        |                      |                  |
| da imprese collegate  |                        |                      |                  |
| altri   |                        | 13.538               | 8.739            |
| <i>Totale proventi da partecipazioni</i>  |                        | <i>13.538</i>        | <i>8.739</i>     |
| 16) Altri proventi finanziari   |                        |                      |                  |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                                     |                        |                      |                  |
| da imprese controllate  |                        |                      |                  |
| da imprese collegate  |                        |                      |                  |
| da imprese controllanti   |                        |                      |                  |
| altri   |                        |                      |                  |
| <i>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>      |                        |                      |                  |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni |                        |                      |                  |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni |                        | 5.375                | 7.877            |
| d) Proventi diversi dai precedenti  |                        |                      |                  |
| da imprese controllate  |                        |                      |                  |
| da imprese collegate  |                        |                      |                  |
| da imprese controllanti   |                        |                      |                  |
| altri   |                        | 373                  | 862              |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>                                     |                        | <i>373</i>           | <i>862</i>       |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i>   |                        | <i>5.748</i>         | <i>8.739</i>     |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari   |                        |                      |                  |
| a imprese controllate   |                        |                      |                  |
| a imprese collegate   |                        |                      |                  |
| a imprese controllanti  |                        |                      |                  |
| altri   |                        | (228.465)            | (117.207)        |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>                                  |                        | <i>(228.465)</i>     | <i>(117.207)</i> |
| 17-bis) Utili e perdite su cambi  |                        |                      |                  |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>                      |                        | <i>(209.179)</i>     | <i>(108.468)</i> |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>                            |                        |                      |                  |
| 18) Rivalutazioni   |                        |                      |                  |
| a) di partecipazioni  |                        |                      |                  |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni           |                        |                      |                  |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni |                        |                      |                  |
| <i>Totale rivalutazioni</i>   |                        |                      |                  |

|  | Parziali<br>30/06/2015 | Totali<br>30/06/2015 | 30/06/2014     |
|--|------------------------|----------------------|----------------|
| 19) Svalutazioni   |                        |                      |                |
| a) di partecipazioni   |                        |                      |                |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni                  |                        |                      |                |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni         |                        |                      |                |
| <i>Totale svalutazioni</i>   |                        |                      |                |
| <i>Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18-19)</i>                 |                        |                      |                |
| <b>E) Proventi e oneri straordinari</b>  |                        |                      |                |
| 20) Proventi   |                        |                      |                |
| Plusvalenze da alienazione i cui ricavi non sono iscrivibili al n.5                      |                        |                      |                |
| Altri  |                        | 18                   | 26             |
| <i>Totale proventi</i>   |                        | 18                   | 26             |
| 21) Oneri  |                        |                      |                |
| Minusvalenze da alienazione i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n.14         |                        |                      |                |
| Imposte relative a esercizi precedenti   |                        |                      |                |
| Altri  |                        | (106.427)            | (9.114)        |
| <i>Totale oneri</i>  |                        | (106.427)            | (9.114)        |
| <i>Totale delle partite straordinarie (20-21)</i>  |                        | (106.409)            | (9.088)        |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)</b>                                      |                        | <b>662.041</b>       | <b>669.119</b> |
| <b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>          |                        |                      |                |
| Imposte correnti   |                        | 284.169              | 288.154        |
| Imposte differite  |                        |                      |                |
| Imposte anticipate   |                        | 522                  | (35.223)       |
| Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale/trasparenza fiscale        |                        |                      |                |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> |                        | 284.691              | 252.931        |
| <b>23) Utile (perdita) dell'esercizio</b>  |                        | <b>377.350</b>       | <b>416.188</b> |

Moimacco, 14 settembre 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Giovanni Dorbolò



## ENERGY LAB S.P.A.

Sede Legale: VIA CIVIDALE MOIMACCO (UD)

Iscritta al Registro Imprese di: UDINE

C.F. e numero iscrizione: 02505450300

Iscritta al R.E.A. di UDINE n. 266328

Capitale Sociale sottoscritto €: 1.207.600,00 Interamente versato

Partita IVA: 02505450300

Società soggetta all'altrui direzione e coordinamento

# Nota Integrativa al Bilancio intermedio al 30 giugno 2015

## Premessa

Signori azionisti,

sottoponiamo alla Vs. attenzione il bilancio intermedio al 30/06/2015.

Tale documento evidenzia un utile di Euro 377.350, al netto di imposte per Euro 284.691 ed è composto, ai sensi dell'articolo 2423 del Codice Civile, da:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Nota Integrativa

ed è corredato dalla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e dal Rendiconto Finanziario.

La società, che svolge prevalentemente la propria attività nel settore del commercio e produzione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili, con particolare riferimento ai pannelli solari, ai pannelli fotovoltaici ed agli impianti a biomassa, è stata ammessa alle negoziazioni sul mercato regolamentato AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale gestito da Borsa Italiana S.p.A. in data 16 maggio 2014 con un flottante superiore al 17% dell'intero capitale e con inizio delle negoziazioni in data 20 maggio 2014.

Questa operazione ha permesso di incrementare la patrimonializzazione della società, attraverso la raccolta di nuovo capitale, utile a agevolare la realizzazione dei programmi di sviluppo della società. A tal fine la società ha altresì emesso un prestito obbligazionario convertibile sottoscritto per l'importo di Euro 4.105.000.

Si rinvia all'informativa contenuta nella Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione per maggiori dettagli circa la natura e l'andamento dell'attività di impresa.

## **Introduzione alla Nota integrativa**

Signori Azionisti, la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 30/06/2015.

Il Bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, ai principi contabili nazionali ed alle interpretazioni fornite dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello Stato patrimoniale e del Conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile.

La Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del Bilancio.

## **Criteri di formazione**

### **Redazione del Bilancio**

---

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente Nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del Codice Civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 e all'art. 2423 - bis comma 2 Codice Civile.

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro secondo quanto disposto dal Codice Civile.

### **Principi di redazione del bilancio**

---

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Conformemente ai principi contabili nazionali e alla regolamentazione comunitaria, nella rappresentazione delle voci dell'attivo e del passivo viene data prevalenza agli aspetti sostanziali rispetto a quelli formali.

Nella redazione del Bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria.

### **Struttura e contenuto del Prospetto di bilancio**

---

Lo Stato patrimoniale, il Conto economico e le informazioni di natura contabile contenute nella presente Nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del C.C.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice Civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2424 del Codice Civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

## Criteria di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice Civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi, inoltre, non sono variati rispetto all'esercizio precedente tranne per quanto si specificherà in seguito.

In applicazione alle nuove disposizioni introdotte dalla riforma societaria, i valori contabili espressi in valuta sono stati iscritti, previa conversione in Euro secondo il tasso di cambio vigente al momento della loro rilevazione, ovvero al tasso di cambio, se inferiore, alla data di chiusura dell'esercizio sociale, nel caso in cui la riduzione di valore risulti durevole.

### Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto e/o di produzione.

Per quanto riguarda i costi di produzione, gli stessi comprendono anche costi di indiretta imputazione per la quota ragionevolmente imputabile a ciascuna immobilizzazione, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento a partire dal quale il bene poteva essere oggettivamente utilizzato.

Ai costi di produzione sono stati inoltre aggiunti gli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione, interna o presso terzi, con gli stessi criteri descritti per i costi di indiretta imputazione.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, N. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali e immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

#### Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione, e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

| <b>Voci immobilizzazioni immateriali</b>             | <b>Periodo</b>   |
|--|--|
| Costi di impianto e di ampliamento                   | 5 anni in quote costanti   |
| Spese incrementative e manutenzioni su beni di terzi | In base al minore tra l'utilità futura e la durata del contratto |
| Oneri pluriennali su finanziamenti                   | In base al minore tra l'utilità futura e la durata del contratto |

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile.

#### Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di controllo in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale; tali costi vengono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

#### Immobilizzazioni Materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino all'entrata in funzione del bene.

Le immobilizzazioni realizzate internamente in economia sono state valutate sulla base dei costi direttamente imputabili per la loro realizzazione.

Sono stati imputati ad incremento del valore dei beni a cui si riferiscono i costi sostenuti nell'esercizio che abbiano comportato un effettivo incremento della produttività, della durata di vita utile o della consistenza dei cespiti.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a Conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento dell'entrata in funzione dei beni, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile.

## **Immobilizzazioni Finanziarie**

### **Partecipazioni**

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.).

Le partecipazioni che alla data di chiusura dell'esercizio sono risultate durevolmente di valore inferiore al costo d'acquisto, sono state iscritte a tale minor valore.

Nel determinare l'ammontare della svalutazione si è tenuto anche conto delle quotazioni, per le immobilizzazioni rappresentate da titoli quotati in mercati organizzati; e dell'andamento del mercato, per le altre immobilizzazioni.

### **Altri Titoli**

Gli altri titoli sono stati valutati a costi specifici.

## **Attivo circolante**

---

### **Rimanenze**

Le rimanenze sono state iscritte al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo di produzione comprende anche i costi di indiretta imputazione per la quota ragionevolmente imputabile a ciascun bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato.

Ai costi di produzione sono stati aggiunti gli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione, interna o presso terzi.

## Crediti

I crediti sono stati esposti in bilancio al presumibile valore di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n.8 del Codice Civile; l'adeguamento a tale valore è stato effettuato mediante fondo svalutazione crediti.

### Crediti per imposte anticipate

Tra i crediti tributari sono iscritte attività per imposte anticipate per € 45.632 originate da differenze temporanee deducibili nell'esercizio in chiusura; per il dettaglio relativo si rimanda al paragrafo sulla fiscalità differita della presente Nota integrativa.

La contabilizzazione delle suddette imposte differite attive è stata effettuata sulla base della ragionevole certezza di conseguire, negli esercizi futuri, utili imponibili.

## Ratei e risconti attivi

---

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

## Fondi per rischi e oneri

---

Il fondo imposte è stato stanziato in bilancio per coprire eventuali perdite e/o oneri connessi alle sanzioni ed interessi per il ravvedimento di imposte, di esistenza certa o probabile di cui tuttavia, alla data di chiusura del presente bilancio, non si conosce l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Il fondo per rischi è stato stanziato in bilancio per coprire eventuali perdite e/o oneri connessi alle spese giudiziali di una controversia legale di esistenza certa o probabile di cui tuttavia, alla data di chiusura del presente bilancio, non si conosce l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Inoltre il fondo per rischi è presente in bilancio per coprire eventuali perdite e/o oneri connessi alle spese per la copertura e ripianamento del patrimonio della controllata, di esistenza certa o probabile di cui tuttavia, alla data di chiusura del presente esercizio, non si conosce l'ammontare o la data di sopravvenienza.

## Trattamento di Fine Rapporto

---

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

## Debiti

---

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale, eventualmente rettificato in occasione di successive variazioni.

## Ratei e Risconti passivi

---

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

## **Conti d'ordine**

---

Sono esposti in calce allo Stato patrimoniale così come richiesto dall' art.2424 c. 3 del Codice Civile e secondo le indicazioni fornite dal principio contabile OIC 22 in riferimento al divieto di duplicazione degli accadimenti già rilevati nel bilancio d'esercizio.

I conti d'ordine si riferiscono a:

- fidejussione rilasciata a favore della società controllata CST S.r.l. per Euro 100.000 a garanzia degli affidamenti bancari della controllata;

## **Movimenti delle Immobilizzazioni**

Nel presente paragrafo della Nota integrativa si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie.

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni è stato specificato:

- il costo storico;
- le precedenti rivalutazioni, svalutazioni ed ammortamenti delle immobilizzazioni esistenti all'inizio dell'esercizio;
- le acquisizioni, gli spostamenti da una voce ad un'altra, le alienazioni e le eliminazioni avvenute nell'esercizio;
- le rivalutazioni, le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati nell'esercizio;
- la consistenza finale dell'immobilizzazione.

## **Movimenti delle Immobilizzazioni Immateriali**

---

Dopo l'iscrizione in Conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 57.056, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 393.344.

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nelle pagine in allegato.

## **Movimenti delle Immobilizzazioni Materiali**

---

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 98.245; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 35.706.

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nelle pagine in allegato.

## **Movimenti delle Immobilizzazioni Finanziarie**

---

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nelle pagine in allegato.

La voce crediti verso altri delle immobilizzazioni finanziarie, accoglie i crediti finanziari verso la società Magenta S.r.l. per euro 1.336.095. L'incasso del predetto finanziamento è previsto all'ottenimento della Convenzione Gse. La richiesta di qualifica IAFR è stata richiesta a Giugno 2015, il Gestore Servizi Elettrici dispone di 120 giorni per la valutazione della documentazione e la comunicazione dell'esito. Si stima dunque l'ottenimento della comunicazione entro Ottobre 2015.

## Composizione dei costi pluriennali

Nei seguenti prospetti è illustrata la composizione dei costi di impianto e di ampliamento e dei costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.

Le voci in commento sono state iscritte nell'attivo con il consenso dell'Organo di controllo, in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale ed ammortizzate nel rispetto del periodo massimo costituito da un arco temporale di cinque anni.

I criteri di ammortamento delle voci in oggetto sono stati illustrati al precedente paragrafo "Criteri di valutazione".

### Costi di impianto e ampliamento

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione dei costi di impianto e di ampliamento.

| Descrizione                               | Dettaglio                          | 30/06/2015     | 31/12/2014     | Variaz. assoluta |
|---|------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| <i>Costi di impianto e di ampliamento</i> |                                    |                |                |                  |
|   | Costi di impianto e di ampliamento | 332.853        | 379.957        | (47.104)         |
|   | <b>Totale</b>                      | <b>332.853</b> | <b>379.957</b> | <b>(47.104)</b>  |

I costi di impianto ed ampliamento si riferiscono a tutti gli oneri sostenuti per la trasformazione della società in società per azioni e per la quotazione sul mercato AIM.

## Riduzione di valore delle Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono state sistematicamente ammortizzate tenendo conto della residua possibilità di utilizzo, come evidenziato in precedenza.

Si ritiene che non sussistano i presupposti per la riduzione di valore delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

## Variazione consistenza altre voci dell'attivo e del passivo

Con riferimento all'esercizio in chiusura, e in ossequio a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, n. 4 del Codice Civile, nei seguenti prospetti vengono illustrati per ciascuna voce dell'attivo e del passivo diversa dalle immobilizzazioni la consistenza iniziale, i movimenti dell'esercizio e la correlata consistenza finale.

Per una maggiore chiarezza espositiva, la variazione nella consistenza delle voci viene rappresentata in termini assoluti e percentuali.

### Rimanenze

| Descrizione             | Dettaglio          | Consist. iniziale | Consist. finale | Variaz. assoluta |
|-------------------------|--------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| Prodotti finiti e merci |                    |                   |                 |                  |
|                         | Rimanenze di merci | 412.173           | 258.384         | 153.789-         |
|                         | <b>Totale</b>      | <b>412.173</b>    | <b>258.384</b>  | <b>153.789-</b>  |

## Crediti

| Descrizione               | Consist. iniziale | Consist. finale   | Variaz. assoluta |
|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| verso clienti             | 13.252.133        | 18.299.946        | 5.047.813        |
| verso imprese controllate | 3.808.726         | 4.413.146         | 604.420          |
| verso imprese collegate   | 1.702.204         | 279.452           | 1.422.752-       |
| verso controllanti        | 150.000           | 150.000           | -                |
| Crediti tributari         | 131               | 131               | -                |
| Imposte anticipate        | 46.154            | 45.632            | 522-             |
| verso altri               | 981.119           | 1.146.962         | 165.843          |
| <b>Totale</b>             | <b>19.940.467</b> | <b>24.335.269</b> | <b>4.394.802</b> |

L'incremento dei crediti verso clienti e dei crediti verso imprese controllate e collegate è relativo principalmente ai crediti per le vendite di impianti per la generazione di energia elettrica da fonti rinnovabili effettuate nel 2015. In particolare la voce crediti verso imprese controllate accoglie crediti relativi alla vendita di impianti per euro 4.339 migliaia, i crediti verso imprese collegate accolgono crediti relativa alla vendita di impianti per euro 170 mila.

Si evidenzia che i crediti verso clienti si riferiscono per euro 3.393.462 a crediti verso la società Magenta S.r.l. ceduta alla società TE Wind S.A. il 30 dicembre 2014. L'incasso del predetto finanziamento è previsto all'ottenimento della Convenzione Gse. La richiesta di qualifica IAFR è stata richiesta a Giugno 2015, il Gestore Servizi Elettrici dispone di 120 giorni per la valutazione della documentazione e la comunicazione dell'esito. Si stima dunque l'ottenimento della comunicazione entro Ottobre 2015.

I crediti verso le imprese controllate sono così suddivisi:

| Descrizione                | Dettaglio                       | Consist. finale  |
|----------------------------|---------------------------------|------------------|
| <i>Crediti controllate</i> |                                 |                  |
|                            | Fornitura CST S.r.l.            | 27.278           |
|                            | Fornitura Joule S.r.l.          | 437.223          |
|                            | Fornitura One Energy S.r.l.     | 9.497            |
|                            | Fornitura Olea S.r.l.           | 992.888          |
|                            | Fornitura Robinia S.r.l.        | 1.453.988        |
|                            | Fornitura Tilia S.r.l.          | 1.272.988        |
|                            | Fornitura Vitis S.r.l.          | 182.488          |
|                            | Altri crediti verso controllate | 36.796           |
| <b>Totale</b>              |                                 | <b>4.413.146</b> |

I crediti verso imprese controllate accolgono principalmente i crediti per la vendita di impianti per la generazione di energia elettrica da fonti rinnovabili.

I crediti verso le imprese collegate sono così suddivisi:

| Descrizione              | Dettaglio                                | Consist. finale |
|--------------------------|--|-----------------|
| <i>Crediti collegate</i> |  |                 |
|                          | Fornitura Bio Geo Energy S.r.l.          | 170.925         |
|                          | Altri crediti verso Biogeo Energy S.r.l. | 6.022           |
|                          | Altri crediti verso collegate            | 102.505         |
|                          | <b>Totale</b>                            | <b>279.452</b>  |

Gli altri crediti verso collegate comprendono crediti verso la società collegata BIOGEO Energy S.r.l. per euro 6.022 in relazione all'applicazione dell'opzione per la trasparenza fiscale e crediti verso la società collegata BM Energy S.r.l.

I crediti per imposte anticipate si riferiscono esclusivamente a crediti per IRES Anticipata.

I crediti verso altri sono così costituiti:

| Descrizione                | Dettaglio                  | Consist. finale  |
|----------------------------|----------------------------|------------------|
| <i>Crediti verso altri</i> |                            |                  |
|                            | Anticipi a fornitori terzi | 1.067.645        |
|                            | Caparre confirmatorie      | 10.000           |
|                            | Crediti vari v/terzi       | 196.317          |
|                            | Fondo svalutazione         | - 127.000        |
|                            | <b>Totale</b>              | <b>1.146.962</b> |

## Disponibilità liquide

| Descrizione                | Consist. iniziale | Consist. finale | Variaz. assoluta |
|----------------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| Depositi bancari e postali | 784.206           | 16.916          | 767.290-         |
| Assegni                    | 1.455             | -               | 1.455-           |
| Danaro e valori in cassa   | 30.996            | 12.449          | 18.547-          |
| <b>Totale</b>              | <b>816.657</b>    | <b>29.365</b>   | <b>787.292-</b>  |

## Ratei e Risconti attivi

| Descrizione                    | Dettaglio       | Consist. iniziale | Consist. finale | Variaz. assoluta |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|
| <i>Ratei e risconti attivi</i> |                 |                   |                 |                  |
|                                | Ratei attivi    | 2.504             | 16.571          | 14.067           |
|                                | Risconti attivi | 53.708            | 148.825         | 95.117           |
|                                | <b>Totale</b>   | <b>56.212</b>     | <b>165.396</b>  | <b>109.184</b>   |

## Patrimonio Netto

| Descrizione                          | Consist. iniziale | Consist. finale  | Variaz. assoluta |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Capitale                             | 1.207.600         | 1.207.600        | -                |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 3.529.200         | 3.529.200        | -                |
| Riserva legale                       | 10.000            | 80.061           | 70.061           |
| Riserva straordinaria o facoltativa  | 783.534           | 2.114.684        | 1.331.150        |
| Utile (perdita) dell'esercizio       | 1.401.213         | 377.350          | 1.023.863-       |
| <b>Totale</b>                        | <b>6.931.547</b>  | <b>7.308.895</b> | <b>377.348</b>   |

## Fondi per rischi e oneri

| Descrizione                  | Consist. iniziale | Consist. finale | Variaz. assoluta |
|------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| per imposte, anche differite | 44.204            | 52.962          | 8.758            |
| altri                        | 163.154           | 162.154         | 1.000-           |
| <b>Totale</b>                | <b>207.358</b>    | <b>215.116</b>  | <b>7.758</b>     |

Il fondo per imposte si riferisce all'accantonamento di sanzioni ed interessi relativi al ravvedimento operoso di imposte scadute.

La voce altri fondi comprende un fondo rischi per spese giudiziali relativamente ad una controversia con un cliente per Euro 30.000, oltre ad un fondo per gli oneri previsti per la copertura e ripianamento delle perdite 31/12/2014 della controllata CST S.r.l. per Euro 132.154.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Descrizione  | Consist. iniziale | Accanton.     | Utilizzi     | Consist. finale |
|--|-------------------|---------------|--------------|-----------------|
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 67.678            | 14.517        | 2.106        | 80.089          |
| <b>Totale</b>                                      | <b>67.678</b>     | <b>14.517</b> | <b>2.106</b> | <b>80.089</b>   |

## Debiti

| Descrizione | Consist. iniziale | Consist. finale | Variaz. assoluta |
|-------------|-------------------|-----------------|------------------|
|-------------|-------------------|-----------------|------------------|

| Descrizione  | Consist. iniziale | Consist. finale   | Variaz. assoluta |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Obbligazioni convertibili                                  | 4.105.000         | 4.105.000         | -                |
| Debiti verso banche  | 3.777.825         | 4.777.098         | 999.273          |
| Acconti  | 424.849           | 671.567           | 246.718          |
| Debiti verso fornitori                                     | 8.576.660         | 10.098.261        | 1.521.601        |
| Debiti verso imprese controllate                           | 59.111            | 84.228            | 25.117           |
| Debiti verso imprese collegate                             | 122.098           | 129.641           | 7.543            |
| Debiti tributari   | 1.549.384         | 2.499.236         | 949.852          |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 34.399            | 107.943           | 73.544           |
| Altri debiti   | 65.370            | 83.566            | 18.196           |
| <b>Totale</b>  | <b>18.714.696</b> | <b>22.556.540</b> | <b>3.841.844</b> |

I debiti per obbligazioni convertibili si riferiscono all'emissione di un prestito obbligazionario in data 20.05.2014 sottoscritto per Euro 4.105.000.

I debiti verso banche comprendono un debito per un finanziamento verso Mediocredito Italiano S.p.A. di Euro 746.666, un debito per un finanziamento verso BCC di Manzano per residui Euro 300.306, un debito per finanziamento Cassa di Risparmio per Euro 149.195, un debito per un finanziamento verso Mediocredito Italiano di Euro 500.000, un debito per finanziamento Monte dei Paschi per Euro 1.000.000.

I debiti verso imprese controllate comprendono un debito verso fornitura verso la società CST S.r.l..

I debiti verso imprese collegate comprendono gli acconti e le ritenute ricevute dalla società collegata BIOGEO Energy S.r.l. in relazione all'applicazione dell'opzione per la trasparenza fiscale, nonché un debito di fornitura verso la collegata BM Energy S.r.l. per Euro 118.300.

I debiti tributari sono di seguito elencati:

| Descrizione             | Dettaglio                                  | Consist. finale  |
|-------------------------|--|------------------|
| <i>Debiti tributari</i> |  |                  |
|                         | Erario c/riten.su redd.lav.dipend.e assim. | 74.454           |
|                         | Erario c/ritenute su redditi lav. auton.   | 38.900           |
|                         | Erario c/ritenute su altri redditi         | 119              |
|                         | Erario c/addizionali                       | 2.628            |
|                         | Erario c/IRES                              | 800.272          |
|                         | Erario c/IVA                               | 1.414.029        |
|                         | Erario c/IRAP                              | 168.834          |
| <b>Totale</b>           |  | <b>2.499.236</b> |

Si precisa che i debiti verso IRES e verso IRAP comprendono anche i debiti relativi alle imposte calcolate alla data del 30/06/2015 e pari rispettivamente ad Euro 195.520 e ad Euro 48.123.

I debiti verso istituti di previdenza sono di seguito elencati:

| Descrizione   | Dettaglio           | Consist. finale |
|---|---------------------|-----------------|
| <i>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i> |                     |                 |
|   | INPS dipendenti     | 60.718          |
|   | INPS collaboratori  | 45.178          |
|   | INAIL               | 646             |
|   | Debiti v/Enasarco   | 552             |
|   | Debiti v/altri enti | 849             |
|   | <b>Totale</b>       | <b>107.943</b>  |

Gli altri debiti sono di seguito elencati:

| Descrizione         | Dettaglio                             | Consist. finale |
|---------------------|---------------------------------------|-----------------|
| <i>Altri debiti</i> |                                       |                 |
|                     | Debiti v/emittenti carte di credito   | 11.203          |
|                     | Debiti verso personale                | 37.675          |
|                     | Debiti verso amministratori           | 5.499           |
|                     | Debiti verso personale per note spese | 1.381           |
|                     | Debiti diversi                        | 27.808          |
|                     | <b>Totale</b>                         | <b>83.566</b>   |

## Ratei e Risconti passivi

| Descrizione                     | Dettaglio        | Consist. iniziale | Consist. finale | Variaz. assoluta |
|---------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| <i>Ratei e risconti passivi</i> |                  |                   |                 |                  |
|                                 | Ratei passivi    | 31.917            | 115.972         | 84.055           |
|                                 | Risconti passivi | -                 | 2.500           | 2.500            |
|                                 | <b>Totale</b>    | <b>31.917</b>     | <b>118.472</b>  | <b>86.555</b>    |

## Rendiconto finanziario

In ottemperanza alla raccomandazione formulata dall'OIC si riporta il rendiconto finanziario adottando lo schema indiretto come previsto dal principio contabile OIC 10.

Importo al 30/06/2015

| <b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>  |                    |
|--|--------------------|
| Utile (perdita) dell'esercizio   | 377.350            |
| Imposte sul reddito  | 284.691            |
| Interessi passivi (interessi attivi)   | 209.179            |
| (Dividendi)  |                    |
| (Plusvalenze) minusvalenze derivanti dalla cessione di attività  |                    |
| <i>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>871.220</i>     |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                           |                    |
| Accantonamenti ai fondi  | 22.827             |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 64.650             |
| Svalutazione delle perdite durevoli di valore  |                    |
| Altre rettifiche per elementi non monetari   |                    |
| <i>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</i>  | <i>958.697</i>     |
| Variazione del capitale circolante netto   |                    |
| Decremento (Incremento) delle rimanenze  | 153.789            |
| Decremento (Incremento) dei crediti vs clienti   | (5.047.813)        |
| Incremento (Decremento) dei debiti vs fornitori  | 1.521.601          |
| Decremento (Incremento) dei ratei e risconti attivi  | (136.000)          |
| Incremento (Decremento) dei ratei e risconti passivi   | (99.007)           |
| Altre variazioni del capitale circolante netto   | 1.973.981          |
| <i>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</i>  | <i>(674.752)</i>   |
| Altre rettifiche   |                    |
| Interessi incassati (pagati)   | (209.179)          |
| (Imposte sul reddito pagate)   | (284.691)          |
| Dividendi incassati  |                    |
| (Utilizzo dei fondi)   | (2.658)            |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)</b>  | <b>(1.171.280)</b> |
| <b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>   |                    |
| Immobilizzazioni materiali   |                    |
| (Investimenti) / Disinvestimenti   | (17.648)           |
| Immobilizzazioni immateriali   |                    |
| (Investimenti) / Disinvestimenti   | (20.211)           |
| Immobilizzazioni finanziarie   |                    |

|   | Importo al 30/06/2015 |
|---|-----------------------|
| (Investimenti) / Disinvestimenti                                      | (577.424)             |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                |                       |
| (Investimenti) / Disinvestimenti                                      |                       |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>         | <b>(615.283)</b>      |
| <b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b> |                       |
| Mezzi di terzi  |                       |
| Incremento (Decremento) debiti a breve vs banche                      | 985.749               |
| Incremento (Decremento) debiti a medio/lungo vs banche                | 13.524                |
| Rimborso finanziamenti  |                       |
| Mezzi propri  |                       |
| Aumento di capitale a pagamento                                       | (2)                   |
| Cessione (Acquisto) di azioni proprie                                 |                       |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati                             |                       |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>        | <b>999.271</b>        |
| <b>Incremento (Decremento) delle disponibilità liquide</b>            | <b>(787.292)</b>      |
| Disponibilità liquide al 1/01/2015                                    | 816.657               |
| Disponibilità liquide al 30/06/2015                                   | 29.365                |
| Differenza di quadratura  |                       |

## Partecipazioni in imprese controllate e collegate

### Partecipazioni in imprese controllate

Nei seguenti prospetti sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del Codice Civile.

| Ragione Sociale                | Sede Sociale                 | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile / Perdita es. | Quota % possed. | Valore in bilancio |
|--------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| CST S.R.L.                     | VIA CIVIDALE - Z.I. MOIMACCO | 115.000          | 122.154-         | 239.581-            | 91,300          | -                  |
| BIO&WASTE ENERGY SRL           | VIA CIVIDALE - Z.I. MOIMACCO | 10.000           | N.D.             | N.D.                | 51,000          | 5.100              |
| JOULE S.R.L.                   | VIA CIVIDALE - Z.I. MOIMACCO | 10.000           | 21.746           | 12.311              | 51,000          | 5.100              |
| ROBINIA SRL CON UNICO SOCIO    | VIA CIVIDALE SNC MOIMACCO    | 10.000           | 9.283            | 716-                | 100,000         | 10.000             |
| ONE ENERGY SRL CON UNICO SOCIO | VIA CIVIDALE SNC MOIMACCO    | 10.000           | 9.295            | 705-                | 100,000         | 10.000             |
| TILIA SRL CON UNICO SOCIO      | VIA CIVIDALE SNC MOIMACCO    | 10.000           | 61.795           | 51.795              | 100,000         | 10.000             |

| Ragione Sociale           | Sede Sociale              | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile / Perdita es. | Quota % possed. | Valore in bilancio |
|---------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| OLEA SRL CON UNICO SOCIO  | VIA CIVIDALE SNC MOIMACCO | 10.000           | 9.284            | 715-                | 100,000         | 10.000             |
| VITIS SRL CON UNICO SOCIO | VIA CIVIDALE SNC MOIMACCO | 10.000           | 60.052           | 50.052              | 100,000         | 10.000             |

## Partecipazioni in imprese collegate

Nei seguenti prospetti sono indicate le partecipazioni relative ad imprese collegate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del Codice Civile.

| Ragione Sociale      | Sede Sociale  | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile / Perdita es. | Quota % possed. | Valore in bilancio |
|----------------------|---------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| Ampere S.r.l.        | Moimacco (UD) | 10.000           | 27.871           | 16.342              | 23,000          | 2.300              |
| Biogaservizi S.r.l.  | Trieste (TS)  | 10.000           | N.D.             | N.D.                | 23,000          | 2.300              |
| Eco Wind Farm S.r.l. | Moimacco (UD) | 10.000           | N.D.             | N.D.                | 35,000          | 3.500              |
| B.M. Energy S.r.l.   | Udine         | 10.000           | 10.692           | 459                 | 33,340          | 3.333              |
| Biogeo Energy S.r.l. | Moimacco (UD) | 20.000           | 108.282          | 96.620              | 25,000          | 100.000            |

L'indicazione dell'utile o della perdita dell'ultimo esercizio e l'indicazione dell'importo del patrimonio netto si riferiscono ai dati risultanti dall'ultimo bilancio approvato.

Le indicazioni del capitale, dell'importo del patrimonio netto e dell'utile o della perdita dell'ultimo esercizio sono riferite all'impresa partecipata nel suo complesso e non alla quota di partecipazione posseduta.

Si precisa che la partecipazione nella società CST S.r.l. iscritta al costo di acquisto per Euro 105.000, è stata integralmente svalutata in quanto la perdita rilevata nell'esercizio 2014 è stata considerata durevole.

La variazione del valore delle partecipazioni a bilancio rispetto all'esercizio precedente può essere illustrata come segue:

### Società controllate:

- si è proceduto alla costituzione di una società di scopo denominata Bio&Waste Energy S.r.l., sottoscrivendo una quota pari al 51% del capitale sociale;

### Società collegate:

- si è proceduto alla cessione della partecipazione nel capitale sociale della società B.D.F.D. Energy S.r.l.;
- si è proceduto alla costituzione di una società di scopo denominata Biogaservizi S.r.l., sottoscrivendo una quota pari al 23% del capitale sociale;
- si è proceduto alla costituzione di una società di scopo denominata Eco Wind Farm S.r.l., sottoscrivendo una quota pari al 35% del capitale sociale;

## Partecipazioni in altre imprese

| Ragione Sociale | Sede Sociale | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile / Perdita es. | Quota % possed. | Valore in bilancio |
|-----------------|--------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| Magenta S.r.l.  | Milano (MI)  | 10.000           | 10.674           | -                   | 10,000          | 4.907              |

L'incremento del valore della partecipazione deriva da rinuncia ad un finanziamento soci destinato a copertura perdite. La voce comprende inoltre azioni della Banca di Cividale S.c.p.A. per Euro 44.250 e azioni del Confidi Friuli per Euro 650.

## Crediti e debiti distinti per durata residua e Debiti assistiti da garanzie reali

Nei seguenti prospetti, distintamente per ciascuna voce, sono indicati i crediti e i debiti sociali con indicazione della loro durata residua.

### Crediti distinti per durata residua

| Descrizione                                      | Italia            | Altri Paesi UE | Resto d'Europa | Resto del Mondo |
|--|-------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>verso clienti</b>                             | <b>18.299.946</b> | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo         | 18.299.946        | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | -                 | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                   | -                 | -              | -              | -               |
| <b>verso imprese controllate</b>                 | <b>4.413.146</b>  | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo         | 4.413.146         | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | -                 | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                   | -                 | -              | -              | -               |
| <b>verso imprese collegate</b>                   | <b>279.452</b>    | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo         | 279.452           | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | -                 | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                   | -                 | -              | -              | -               |
| <b>verso controllanti</b>                        | <b>150.000</b>    | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo         | 150.000           | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | -                 | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                   | -                 | -              | -              | -               |
| <b>Crediti tributari</b>                         | <b>131</b>        | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo         | 131               | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | -                 | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                   | -                 | -              | -              | -               |
| <b>Imposte anticipate</b>                        | <b>45.632</b>     | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo         | 44.546            | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | 1.086             | -              | -              | -               |

| Descrizione                                      | Italia           | Altri Paesi UE | Resto d'Europa | Resto del Mondo |
|--|------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Importo esigibile oltre 5 anni                   | -                | -              | -              | -               |
| <b>verso altri</b>                               | <b>1.146.962</b> | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo         | 1.146.962        | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | -                | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                   | -                | -              | -              | -               |

## Debiti distinti per durata residua

| Descrizione                                      | Italia            | Altri Paesi UE | Resto d'Europa | Resto del Mondo |
|--|-------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>obbligazioni convertibili</b>                 | <b>4.105.000</b>  | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo         | -                 | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | 4.105.000         | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                   | -                 | -              | -              | -               |
| <b>Debiti verso banche</b>                       | <b>4.777.098</b>  | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo         | 3.309.061         | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | 1.468.037         | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                   | -                 | -              | -              | -               |
| <b>Acconti</b>                                   | <b>671.567</b>    | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo         | 671.567           | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | -                 | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                   | -                 | -              | -              | -               |
| <b>Debiti verso fornitori</b>                    | <b>10.098.261</b> | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo         | 10.098.261        | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | -                 | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                   | -                 | -              | -              | -               |
| <b>Debiti verso imprese controllate</b>          | <b>84.228</b>     | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo         | 84.228            | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | -                 | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                   | -                 | -              | -              | -               |
| <b>Debiti verso imprese collegate</b>            | <b>129.641</b>    | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo         | 129.641           | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | -                 | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                   | -                 | -              | -              | -               |

| Descrizione   | Italia           | Altri Paesi UE | Resto d'Europa | Resto del Mondo |
|---|------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Debiti tributari</b>   | <b>2.499.236</b> | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo                          | 2.499.236        | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni                  | -                | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                                    | -                | -              | -              | -               |
| <b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | <b>107.943</b>   | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo                          | 107.943          | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni                  | -                | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                                    | -                | -              | -              | -               |
| <b>Altri debiti</b>   | <b>83.566</b>    | -              | -              | -               |
| Importo esigibile entro l'es. successivo                          | 83.566           | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni                  | -                | -              | -              | -               |
| Importo esigibile oltre 5 anni                                    | -                | -              | -              | -               |

## Debiti assistiti da garanzie reali

Nel seguente prospetto, distintamente per ciascuna voce, sono indicati i debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie.

| Descrizione                | Importo        | Scadenza   | Garante                   |
|----------------------------|----------------|------------|---------------------------|
| <i>Debiti verso banche</i> |                |            |                           |
| Finanziamento BCC Manzano  | 300.306        | 28/11/2017 | Pegno su depositi bancari |
| <b>Totale</b>              | <b>300.306</b> |            |                           |

## Effetti delle variazioni nei cambi valutari

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene attività e passività in valuta estera.

## Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Composizione delle voci Ratei e Risconti, Altri Fondi, Altre Riserve

### Ratei e Risconti attivi

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

| Descrizione                    | Dettaglio       | Importo esercizio corrente |
|--------------------------------|-----------------|----------------------------|
| <i>Ratei e risconti attivi</i> |                 |                            |
|                                | Ratei attivi    | 16.571                     |
|                                | Risconti attivi | 148.825                    |
|                                | <b>Totale</b>   | <b>165.396</b>             |

### Ratei e Risconti passivi

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

| Descrizione                     | Dettaglio   | Importo esercizio corrente |
|---------------------------------|---|----------------------------|
| <i>Ratei e risconti passivi</i> |   |                            |
|                                 | Ratei passivi                                       | 83.694                     |
|                                 | Ratei passivi su interessi prestito obbligazionario | 32.278                     |
|                                 | Risconti passivi                                    | 2.500                      |
|                                 | <b>Totale</b>                                       | <b>118.472</b>             |

### Altri Fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio.

| Descrizione  | Dettaglio                              | Importo esercizio corrente |
|--------------|--|----------------------------|
| <i>altri</i> |  |                            |
|              | Fondo copertura perdite partecipazione | 132.154                    |
|              | Fondo oneri legali                     | 30.000                     |
|              | <b>Totale</b>                          | <b>162.154</b>             |

## Indicazione analitica delle voci di Patrimonio Netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

### Composizione del Patrimonio Netto

| Descrizione  | Tipo riserva | Possibilità di utilizzo | Quota disponibile | Quota distribuibile | Quota non distribuibile |
|--|--------------|-------------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|
| <i>Capitale</i>  |              |                         |                   |                     |                         |
|  | Capitale     | A;B                     | 1.207.600         | -                   | 1.207.600               |
| <i>Totale</i>  |              |                         | 1.207.600         | -                   | 1.207.600               |
| <i>Riserva da soprapprezzo delle azioni</i>  |              |                         |                   |                     |                         |
|  | Capitale     | A;B                     | 3.529.200         | -                   | 3.529.200               |
| <i>Totale</i>  |              |                         | 3.529.200         | -                   | 3.529.200               |
| <i>Riserva legale</i>  |              |                         |                   |                     |                         |
|  | Utili        | A;B                     | 80.061            | -                   | 80.061                  |
| <i>Totale</i>  |              |                         | 80.061            | -                   | 80.061                  |
| <i>Riserva straordinaria o facoltativa</i>   |              |                         |                   |                     |                         |
|  | Utili        |                         | 2.114.684         | 2.114.684           | -                       |
| <i>Totale</i>  |              |                         | 2.114.684         | 2.114.684           | -                       |
| <i>Totale Composizione voci PN</i>   |              |                         | 6.931.545         | 2.114.684           | 4.816.861               |
| <b>LEGENDA: "A" aumento di capitale; "B" copertura perdite; "C" distribuzione soci</b> |              |                         |                   |                     |                         |

Nella precedente tabella vengono fornite per ciascuna voce le possibilità di utilizzazione come di seguito indicato:

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

Ricordiamo che la riserva legale, pari alla misura minima richiesta dall'art. 2430 C.C., è indisponibile e se ridotta per una qualsiasi ragione deve essere reintegrata a norma del 1° comma dell'articolo richiamato.

### Movimenti del Patrimonio Netto

|   | Capitale | Riserva da soprapprezzo delle azioni | Riserva legale | Riserva straordinaria | Varie altre riserve | Utile (perdita) dell'esercizio | Totale  |
|---|----------|--------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------|---------|
| <b>Saldo iniziale al 1/01/2013</b>                | 50.000   | -                                    | 3.235          | 61.458                | -                   | 522.449                        | 637.142 |
| <i>Destinazione del risultato dell'esercizio:</i> |          |                                      |                |                       |                     |                                |         |
| - Altre destinazioni                              | -        | -                                    | 6.765          | 515.684               | -                   | 522.449-                       | -       |

|   | Capitale         | Riserva da<br>sopraprezzo<br>delle azioni | Riserva<br>legale | Riserva<br>straordinaria | Varie altre<br>riserve | Utile (perdita)<br>dell'esercizio | Totale           |
|---|------------------|---|-------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------|
| <i>Altre variazioni:</i>                              |                  |   |                   |                          |                        |                                   |                  |
| - Altre variazioni                                    | -                | -   | -                 | -                        | 1                      | -                                 | 1                |
| Risultato dell'esercizio 2013                         | -                | -   | -                 | -                        | -                      | 1.156.390                         | 1.156.390        |
| <b>Saldo finale al 31/12/2013</b>                     | <b>50.000</b>    | <b>-</b>                                  | <b>10.000</b>     | <b>577.142</b>           | <b>1</b>               | <b>1.156.390</b>                  | <b>1.793.533</b> |
| <b>Saldo iniziale al 1/01/2014</b>                    | <b>50.000</b>    | <b>-</b>                                  | <b>10.000</b>     | <b>577.142</b>           | <b>1</b>               | <b>1.156.390</b>                  | <b>1.793.533</b> |
| <i>Destinazione del risultato<br/>dell'esercizio:</i> |                  |   |                   |                          |                        |                                   |                  |
| - Altre destinazioni                                  | -                | -   | -                 | 1.156.390                | -                      | 1.156.390-                        | -                |
| <i>Altre variazioni:</i>                              |                  |   |                   |                          |                        |                                   |                  |
| - Operazioni sul capitale                             | 207.600          | 3.529.200                                 | -                 | -                        | -                      | -                                 | 3.736.800        |
| - Distribuzione ai soci                               | -                | -   | -                 | -                        | -                      | -                                 | -                |
| - Aumento capitale sociale                            | 950.000          | -   | -                 | 950.001-                 | 2                      | -                                 | 1                |
| Risultato dell'esercizio 2014                         | -                | -   | -                 | -                        | -                      | 1.401.213                         | 1.401.213        |
| <b>Saldo finale al 31/12/2014</b>                     | <b>1.207.600</b> | <b>3.529.200</b>                          | <b>10.000</b>     | <b>783.531</b>           | <b>3</b>               | <b>1.401.213</b>                  | <b>6.931.547</b> |
| <b>Saldo iniziale al 1/01/2015</b>                    | <b>1.207.600</b> | <b>3.529.200</b>                          | <b>10.000</b>     | <b>783.531</b>           | <b>3</b>               | <b>1.401.213</b>                  | <b>6.931.547</b> |
| <i>Destinazione del risultato<br/>dell'esercizio:</i> |                  |   |                   |                          |                        |                                   |                  |
| - Attribuzione di dividendi                           | -                | -   | -                 | -                        | -                      | -                                 | -                |
| - Altre destinazioni                                  | -                | -   | 70.061            | 1.331.153                | -                      | 1.401.213-                        | 1                |
| <i>Altre variazioni:</i>                              |                  |   |                   |                          |                        |                                   |                  |
| - Altre variazioni                                    | -                | -   | -                 | -                        | 3-                     | -                                 | 3-               |
| Risultato dell'esercizio 2015                         | -                | -   | -                 | -                        | -                      | 377.350                           | 377.350          |
| <b>Saldo finale al 30/06/2015</b>                     | <b>1.207.600</b> | <b>3.529.200</b>                          | <b>80.061</b>     | <b>2.114.684</b>         | <b>-</b>               | <b>377.350</b>                    | <b>7.308.895</b> |

In data 17/04/2014 la società ha aumentato il capitale sociale a titolo gratuito mediante utilizzo della riserva straordinaria per Euro 950.000 e si è trasformata in società per azioni.

In data 09/05/2014 la società ha deliberato l'aumento del capitale sociale a pagamento sino ad Euro 225.000 mediante emissione di 2.225.000 azioni ordinarie, a servizio dell'operazione di quotazione sul mercato AIM. A riguardo la società ha collocato 2.076.000 azioni sul mercato AIM al prezzo di Euro 1,8, con un incremento del capitale sociale di Euro 207.600.

## Oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## Impegni non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Non esistono impegni diversi da quelli evidenziati nei conti d'ordine in calce allo Stato patrimoniale.

## Ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nel seguente prospetto è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e secondo aree geografiche.

| Descrizione                                     | Dettaglio                   | Importo          | Italia           | Altri Paesi UE | Resto d'Europa | Resto del Mondo |
|---|-----------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i> |                             |                  |                  |                |                |                 |
|   | Cessioni solare termico     | 394.175          | 394.175          | -              | -              | -               |
|   | Cessioni fotovoltaico       | 234.860          | 234.860          | -              | -              | -               |
|   | Prestazioni accessorie      | 123              | 123              | -              | -              | -               |
|   | Vendite led                 | 15.839           | 15.839           | -              | -              | -               |
|   | Vendite ottimizzatori       | 51.195           | 51.195           | -              | -              | -               |
|   | Prestazioni di manutenzione | 153.936          | 153.936          | -              | -              | -               |
|   | Impianti eolici             | 531.909          | 531.909          | -              | -              | -               |
|   | Impianti biomassa           | 5.095.000        | 5.095.000        | -              | -              | -               |
|   | Vendite mais ceroso         | 88.280           | 88.280           | -              | -              | -               |
|   | Prestazioni varie           | 975              | 975              | -              | -              | -               |
|   | Altri ricavi e proventi     | 1.318            | 1.318            | -              | -              | -               |
|   | Arrotondamento              | 2                |                  |                |                |                 |
|   | <b>Totale</b>               | <b>6.567.612</b> | <b>6.567.610</b> | -              | -              | -               |

## Proventi da Partecipazioni diversi dai dividendi

Nel seguente prospetto sono indicati l'ammontare e la specie dei proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice Civile, diversi dai dividendi.

| Descrizione  | Dettaglio                       | Importo esercizio corrente |
|--------------|---------------------------------|----------------------------|
| <i>altri</i> |                                 |                            |
|              | Plusvalenze cessione quote BDFD | 13.538                     |

| Descrizione   | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|---------------|-----------|----------------------------|
| <b>Totale</b> |           | <b>13.538</b>              |

## Suddivisione interessi ed altri oneri finanziari

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del Codice Civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

| Descrizione   | Dettaglio                                  | Importo         | Relativi a prestiti obbligazionari | Relativi a debiti verso le banche | Altri         |
|---------------|--|-----------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| <i>altri</i>  |  |                 |                                    |                                   |               |
|               | Interessi passivi bancari                  | -23.242         | -                                  | -23.242                           | -             |
|               | Commissioni e spese bancarie               | -7.642          | -                                  | -7.642                            | -             |
|               | Inter.pass.e oneri su prestiti obbligaz.   | -142.495        | -142.495                           | -                                 | -             |
|               | Interessi passivi su mutui e finanziamenti | -53.209         | -                                  | -53.209                           | -             |
|               | Interessi passivi commerciali              | -1.877          | -                                  | -                                 | -1.877        |
| <b>Totale</b> |  | <b>-228.465</b> | <b>-142.495</b>                    | <b>-84.093</b>                    | <b>-1.877</b> |

## Composizione dei Proventi e degli Oneri Straordinari

### Proventi straordinari

La voce relativa ai proventi straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa.

La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

| Descrizione   | Dettaglio                     | Importo esercizio corrente |
|---------------|-------------------------------|----------------------------|
| <i>Altri</i>  |                               |                            |
|               | Arrotondamenti attivi diversi | 18                         |
| <b>Totale</b> |                               | <b>18</b>                  |

## Oneri straordinari

La voce relativa agli oneri straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa. La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

| Descrizione  | Dettaglio                      | Importo esercizio corrente |
|--------------|--------------------------------|----------------------------|
| <i>Altri</i> |                                |                            |
|              | Sopravvenienze passive         | -106.400                   |
|              | Arrotondamenti passivi diversi | -27                        |
|              | <b>Totale</b>                  | <b>-106.427</b>            |

## Imposte differite e anticipate

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte di competenza dell'esercizio sono rappresentate dalle imposte correnti così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; dalle imposte differite e dalle imposte anticipate, relative a componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione; l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;
- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate utilizzando rispettivamente le seguenti aliquote:

| Aliquote | Es. n+1 | Es. n+2 | Es. n+3 | Es. n+4 | Oltre  |
|----------|---------|---------|---------|---------|--------|
| IRES     | 27,50%  | 27,50%  | 27,50%  | 27,50%  | 27,50% |
| IRAP     | 3,90%   | 3,90%   | 3,90%   | 3,90%   | 3,90%  |

## Fiscalità differita IRES

|   | Ammontare differenze (es. precedente) | Effetto fiscale (es. precedente) | Ammontare differenze (es. corrente) | Effetto fiscale (es. corrente) |
|---|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Imposte anticipate</b>                           |                                       |                                  |                                     |                                |
| Spese manutenzione eccedenti quota deducibile       | 7.746                                 | 2.130                            | 5.848                               | 1.608                          |
| Accantonamenti per rischi (imposte anticipate IRES) | 160.088                               | 44.024                           | 160.088                             | 44.024                         |
| <i>Totale imposte anticipate</i>                    | <i>167.834</i>                        | <i>46.154</i>                    | <i>165.936</i>                      | <i>45.632</i>                  |
| <b>Imposte differite</b>                            |                                       |                                  |                                     |                                |

|   | Ammontare<br>differenze (es.<br>precedente) | Effetto fiscale (es.<br>precedente) | Ammontare<br>differenze (es.<br>corrente) | Effetto fiscale (es.<br>corrente) |
|---|---|-------------------------------------|---|-----------------------------------|
| <i>Totale imposte differite</i>   | -   | -                                   | -   | -                                 |
| <b>Imposte anticipate su perdite ed eccedenza ACE</b>                     |   |                                     |   |                                   |
| - dell'esercizio  |   | -                                   |   | -                                 |
| - degli esercizi precedenti   |   | -                                   |   | -                                 |
| Differenze temporanee imponibili/deducibili nette                         | 167.834                                     | 46.154                              | 165.936                                   | 45.632                            |
| Effetto netto sul risultato d'esercizio                                   |   | 39.992                              |   | 522-                              |
| Effetto netto sul patrimonio netto  | -   | -                                   | -   | -                                 |
| <b>Differenze temporanee escluse dal calcolo delle imposte anticipate</b> |   |                                     |   |                                   |
| <b>Differenze temporanee escluse dal calcolo delle imposte differite</b>  |   |                                     |   |                                   |

## Prospetto di riconciliazione IRES/IRAP

Inoltre, conformemente a quanto previsto dal Principio Contabile OIC n. 25, è stato riportato il dettaglio della riconciliazione tra l'onere fiscale risultante dal Bilancio e l'onere fiscale teorico.

|  | IRES           | IRAP          |
|--|----------------|---------------|
| Risultato prima delle imposte                  | 662.041        |               |
| Aliquota teorica (%)                           | 27,50          |               |
| Imposta IRES                                   | 182.061        |               |
| Saldo valori contabili IRAP                    |                | 1.214.054     |
| Aliquota teorica (%)                           |                | 3,90          |
| Imposta IRAP                                   |                | 47.348        |
| Differenze temporanee imponibili               |                |               |
| - Incrementi                                   | -              | -             |
| - Storno per utilizzo                          | -              | -             |
| - Escluse                                      | -              | -             |
| <i>Totale differenze temporanee imponibili</i> | -              | -             |
| Differenze temporanee deducibili               |                |               |
| - Incrementi                                   | -              | -             |
| - Storno per utilizzo                          | 1.898          | -             |
| - Escluse                                      | -              | -             |
| <i>Totale differenze temporanee deducibili</i> | <i>1.898-</i>  | -             |
| <i>Var.ni permanenti in aumento</i>            | <i>267.798</i> | <i>86.850</i> |

|   | IRES           | IRAP             |
|---|----------------|------------------|
| <i>Var.ni permanenti in diminuzione</i>           | 35.622         | -                |
| <b>Totale imponibile</b>                          | <b>892.319</b> | <b>1.300.904</b> |
| Utilizzo perdite esercizi precedenti              | -              |                  |
| Altre variazioni IRES                             | -              |                  |
| Valore imponibile minimo                          | -              | -                |
| Deduzione ACE/Start-up                            | 33.969         |                  |
| Altre deduzioni rilevanti IRAP                    |                | 66.981           |
| Totale imponibile fiscale                         | 858.350        | 1.233.923        |
| <b>Totale imposte correnti reddito imponibile</b> | <b>236.046</b> | <b>48.123</b>    |
| Detrazione  | -              |                  |
| Imposta netta                                     | 236.046        | 48.123           |
| Aliquota effettiva (%)                            | 35,65          | 3,96             |

A decorrere dall'esercizio 2013, la società capogruppo, per effetto di opzione, riceve per trasparenza i redditi da parte della società Biogeo S.r.l. Per tali motivi, tra i crediti verso società collegate sono iscritte le imposte dovute per effetto della trasparenza nonché gli acconti e le ritenute ricevute dalla società Biogeo S.r.l.

## Numero medio dipendenti

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

| Dipendenti    | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
|---------------|------------|------------|
| Dirigenti     | -          | -          |
| Operai        | 3          | 2          |
| Impiegati     | 8          | 8          |
| <b>Totale</b> | <b>11</b>  | <b>10</b>  |

## Compensi amministratori e sindaci

L'ammontare dei compensi spettanti all'Organo Amministrativo è indicato nel seguente prospetto:

| Compensi                     | Importo esercizio corrente |
|------------------------------|----------------------------|
| <b>Amministratori:</b>       |                            |
| Compenso in misura fissa     | 60.000                     |
| Compenso in misura variabile | -                          |
| <b>Sindaci:</b>              |                            |
| Compenso                     | 13.000                     |

| Compensi                   | Importo esercizio corrente |
|----------------------------|----------------------------|
| Indennità di fine rapporto | -                          |

## Compensi organo di revisione legale dei conti

Alla data del 30/06/2015 non sono stati erogati, alla società di revisione BDO S.p.A., compensi.

## Numero e Valore Nominale delle azioni della società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

| Categoria azioni                  | Numero            | Valore Nominale |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|
| Azioni Ordinarie:                 |                   |                 |
| Consistenza iniziale (01/01/2015) | 12.076.000        | -               |
| Sottoscrizione dell'esercizio     | 0                 | -               |
| Riduzione dell'esercizio          | -                 | -               |
| <b>Consistenza finale</b>         | <b>12.076.000</b> | <b>-</b>        |

## Azioni di godimento; Obbligazioni convertibili; Altri Titoli

La società ha emesso in data 20.05.2014 un prestito obbligazionario convertibile di Euro 4.105.000.

Le caratteristiche dei prestiti obbligazionari convertibili possono essere così riassunte:

- obbligazioni convertibili: 4.105.000 composto da n. 41.050 obbligazioni del valore nominale di Euro 100;
- tasso di interesse: 7% annuo;
- rimborso: alla data di scadenza (20/05/2019) in un'unica soluzione in caso di mancata conversione;
- facoltà di conversione esercitabile dal: 20/05/2016 al 20/05/2019
- rapporto di conversione: 47 azioni per ogni obbligazione.

| Descrizione               | Numero | Valore Nominale |
|---------------------------|--------|-----------------|
| Obbligazioni convertibili | 41.050 | 100,00000       |

## Altri strumenti finanziari emessi

La società non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

## Finanziamenti dei soci

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

## Rivalutazioni monetarie

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge 19 marzo 1983, n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni tuttora esistenti in patrimonio non è stata eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

## Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

## Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

## Operazioni di locazione finanziaria

Il legislatore nazionale prevede che la rappresentazione contabile dei contratti di locazione finanziaria avvenga secondo il metodo patrimoniale con rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio. Nei prospetti che seguono vengo riportate le informazioni richieste dal legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario.

| Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni |                    |
|--|--------------------|
| Società di Leasing   | BMW Service Italia |
| Descrizione del bene                                       | BMW X6             |
| Costo del bene per il concedente                           | 62.852             |
| Valore di riscatto   | 12.510             |
| Data inizio del contratto                                  | 4/08/2011          |
| Data fine del contratto                                    | 4/08/2015          |
| Tasso di interesse implicito                               | 7,97               |
| Aliquota di ammortamento                                   | 25,00              |
| Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'                   |                    |
| a)   | Contratti in corso |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'</b> |  |              |
|---|--|--------------|
| a.1)  | Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente  | 26.524       |
|   | - di cui valore lordo  | 70.730       |
|   | - di cui fondo ammortamento  | 44.206       |
|   | - di cui rettifiche  | -            |
|   | - di cui riprese di valore   | -            |
| a.2)  | Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio   | -            |
| a.3)  | Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio  | -            |
| a.4)  | Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio   | 17.683-      |
| a.5)  | Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario  | -            |
| a.6)  | Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio  | 8.841        |
|   | - di cui valore lordo  | 70.730       |
|   | - di cui fondo ammortamento  | 61.889       |
|   | - di cui rettifiche  | -            |
|   | - di cui riprese di valore   | -            |
| a.7)  | Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio   | 18           |
| a.8)  | Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale   | 12           |
| b)  | Beni riscattati  | -            |
| <b>b.1)</b>                                     | <b>Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</b> | <b>-</b>     |
|   | <b>TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]</b>  | <b>8.853</b> |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'</b> |  |         |
|--|--|---------|
| c)   | Debiti impliciti   |         |
| c.1)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | 31.885  |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 31.885  |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | -       |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -       |
| c.2)   | Debiti impliciti sorti nell'esercizio  | -       |
| c.3)   | Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio                          | 11.058- |
| c.4)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio           | 20.827  |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 20.827  |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | -       |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -       |
| c.5)   | Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio                                 | -       |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'</b> |  |         |
|--|--|---------|
| c.6)   | Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale                                       | -       |
| d)   | Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [a.6+(a.7-a.8)+b.1-c.4+(c.5-c.6)] | 11.974- |
| e)   | Effetto fiscale  | 498-    |
| f)   | Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)                          | 11.476- |

| <b>Effetti sul Conto Economico</b> |  |         |
|------------------------------------|--|---------|
| g)                                 | Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5)  | 2.519-  |
| g.1)                               | Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario  | 16.974  |
| g.2)                               | Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario  | 1.810-  |
| g.3)                               | Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere  | 17.683- |
| g.4)                               | Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati  | -       |
| g.5)                               | Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario   | -       |
| h)                                 | Rilevazione dell'effetto fiscale   | 99-     |
| i)                                 | Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h) | 2.420 - |

| <b>Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni</b> |                    |
|---|--------------------|
| Società di Leasing  | BMW Service Italia |
| Descrizione del bene  | BMW X6 accessori   |
| Costo del bene per il concedente                                  | 3.677              |
| Valore di riscatto  |                    |
| Data inizio del contratto   | 4/08/2011          |
| Data fine del contratto   | 4/08/2015          |
| Tasso di interesse implicito                                      | 8,28               |
| Aliquota di ammortamento  | 25,00              |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'</b> |   |       |
|---|---|-------|
| a)  | Contratti in corso  |       |
| a.1)  | Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | 1.177 |
|   | - di cui valore lordo   | 3.138 |
|   | - di cui fondo ammortamento                                     | 1.961 |
|   | - di cui rettifiche   | -     |
|   | - di cui riprese di valore                                      | -     |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita' |  |            |
|--|--|------------|
| a.2)                                     | Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio   | -          |
| a.3)                                     | Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio  | -          |
| a.4)                                     | Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio   | 785-       |
| a.5)                                     | Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario  | -          |
| a.6)                                     | Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio  | 392        |
|  | - di cui valore lordo  | 3.138      |
|  | - di cui fondo ammortamento  | 2.746      |
|  | - di cui rettifiche  | -          |
|  | - di cui riprese di valore   | -          |
| a.7)                                     | Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio   | -          |
| a.8)                                     | Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale   | 1          |
| b)                                       | Beni riscattati  | -          |
| <b>b.1)</b>                              | <b>Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</b> | <b>-</b>   |
|  | <b>TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]</b>  | <b>392</b> |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita' |  |       |
|---|--|-------|
| c)  | Debiti impliciti   |       |
| c.1)                                      | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | 1.368 |
|   | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 1.368 |
|   | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | -     |
|   | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -     |
| c.2)                                      | Debiti impliciti sorti nell'esercizio  | -     |
| c.3)                                      | Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio                          | 843-  |
| c.4)                                      | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio           | 525   |
|   | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 525   |
|   | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | -     |
|   | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -     |
| c.5)                                      | Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio                                 | -     |
| c.6)                                      | Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale   | -     |
| d)  | Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [a.6+(a.7-a.8)+b.1-c.4+(c.5-c.6)]       | 133-  |
| e)  | Effetto fiscale  | 10-   |
| f)  | Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)                                | 123-  |

| <b>Effetti sul Conto Economico</b> |  |      |
|------------------------------------|--|------|
| g)                                 | Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5)  | 77   |
| g.1)                               | Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario  | 938  |
| g.2)                               | Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario  | 77-  |
| g.3)                               | Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere  | 785- |
| g.4)                               | Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati  | -    |
| g.5)                               | Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario   | -    |
| h)                                 | Rilevazione dell'effetto fiscale   | 10   |
| i)                                 | Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h) | 66   |

| <b>Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni</b> |                        |
|---|------------------------|
| Società di Leasing  | Findomestic S.p.A.     |
| Descrizione del bene  | Smart Fortwo Elettrica |
| Costo del bene per il concedente                                  | 15.441                 |
| Valore di riscatto  | 3.151                  |
| Data inizio del contratto   | 1/05/2013              |
| Data fine del contratto   | 1/05/2017              |
| Tasso di interesse implicito                                      | 14,98                  |
| Aliquota di ammortamento  | 25,00                  |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'</b> |   |        |
|---|---|--------|
| a)  | Contratti in corso  |        |
| a.1)  | Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | 15.294 |
|   | - di cui valore lordo   | 17.479 |
|   | - di cui fondo ammortamento                                     | 2.185  |
|   | - di cui rettifiche   | -      |
|   | - di cui riprese di valore                                      | -      |
| a.2)  | Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio  | -      |
| a.3)  | Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio | -      |
| a.4)  | Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio              | 4.370- |
| a.5)  | Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario     | -      |
| a.6)  | Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio           | 10.924 |
|   | - di cui valore lordo   | 17.479 |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'</b> |  |               |
|---|--|---------------|
|   | - di cui fondo ammortamento  | 6.555         |
|   | - di cui rettifiche  | -             |
|   | - di cui riprese di valore   | -             |
| a.7)  | Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio   | -             |
| a.8)  | Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale   | -             |
| b)  | Beni riscattati  | -             |
| <b>b.1)</b>                                     | <b>Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</b> | <b>-</b>      |
| <b>TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]</b>               |  | <b>10.924</b> |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'</b> |  |        |
|--|--|--------|
| c)   | Debiti impliciti   |        |
| c.1)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | 10.482 |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 3.854  |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | 6.629  |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.2)   | Debiti impliciti sorti nell'esercizio  | -      |
| c.3)   | Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio                          | 1.784- |
| c.4)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio           | 8.699  |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 2.070  |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | 6.629  |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.5)   | Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio                                 | -      |
| c.6)   | Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale   | -      |
| d)   | Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [a.6+(a.7-a.8)+b.1-c.4+(c.5-c.6)]       | 2.226  |
| e)   | Effetto fiscale  | 190-   |
| f)   | Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)                                | 2.416  |

| <b>Effetti sul Conto Economico</b> |   |        |
|------------------------------------|---|--------|
| g)                                 | Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5) | 1.966- |
| g.1)                               | Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario                                   | 3.815  |
| g.2)                               | Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario                 | 1.412- |

| Effetti sul Conto Economico |  |        |
|-----------------------------|--|--------|
| g.3)                        | Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere  | 4.370- |
| g.4)                        | Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati  | -      |
| g.5)                        | Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario   | -      |
| h)                          | Rilevazione dell'effetto fiscale   | 142-   |
| i)                          | Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h) | 1.825- |

| Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni |                      |
|--|----------------------|
| Società di Leasing   | Volkswagen Bank Gmbh |
| Descrizione del bene                                       | Audi A4 FL Avani     |
| Costo del bene per il concedente                           | 31.202               |
| Valore di riscatto   | 7.131                |
| Data inizio del contratto                                  | 30/08/2013           |
| Data fine del contratto                                    | 5/09/2017            |
| Tasso di interesse implicito                               | 9,49                 |
| Aliquota di ammortamento                                   | 25,00                |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita' |   |         |
|--|---|---------|
| a)                                       | Contratti in corso  |         |
| a.1)                                     | Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | 35.317  |
|  | - di cui valore lordo   | 40.363  |
|  | - di cui fondo ammortamento                                     | 5.045   |
|  | - di cui rettifiche   | -       |
|  | - di cui riprese di valore                                      | -       |
| a.2)                                     | Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio  | -       |
| a.3)                                     | Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio | -       |
| a.4)                                     | Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio              | 10.091- |
| a.5)                                     | Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario     | -       |
| a.6)                                     | Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio           | 30.273  |
|  | - di cui valore lordo   | 40.363  |
|  | - di cui fondo ammortamento                                     | 15.136  |
|  | - di cui rettifiche   | -       |
|  | - di cui riprese di valore                                      | -       |
| a.7)                                     | Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio    | 184     |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'</b> |  |               |
|---|--|---------------|
| a.8)  | Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale   | 153           |
| b)  | Beni riscattati  | -             |
| <b>b.1)</b>                                     | <b>Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</b> | <b>-</b>      |
| <b>TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]</b>               |  | <b>25.380</b> |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'</b> |  |        |
|--|--|--------|
| c)   | Debiti impliciti   |        |
| c.1)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | 25.068 |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 9.019  |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | 16.049 |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.2)   | Debiti impliciti sorti nell'esercizio  | -      |
| c.3)   | Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio                          | 4.296- |
| c.4)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio           | 20.772 |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 4.723  |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | 16.049 |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.5)   | Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio                                 | -      |
| c.6)   | Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale   | -      |
| d)   | Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [a.6+(a.7-a.8)+b.1-c.4+(c.5-c.6)]       | 4.608  |
| e)   | Effetto fiscale  | 284-   |
| f)   | Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)                                | 4.892  |

| <b>Effetti sul Conto Economico</b> |   |         |
|------------------------------------|---|---------|
| g)                                 | Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5) | 4.509-  |
| g.1)                               | Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario                                   | 7.758   |
| g.2)                               | Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario                 | 2.177-  |
| g.3)                               | Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere                             | 10.091- |
| g.4)                               | Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati                   | -       |
| g.5)                               | Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario              | -       |
| h)                                 | Rilevazione dell'effetto fiscale  | 164-    |

| Effetti sul Conto Economico |  |        |
|-----------------------------|--|--------|
| i)                          | Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h) | 4.345- |

| Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni |                      |
|--|----------------------|
| Società di Leasing   | Volkswagen Bank Gmbh |
| Descrizione del bene                                       | Golf 1.6 TDI         |
| Costo del bene per il concedente                           | 18.262               |
| Valore di riscatto   | 1.826                |
| Data inizio del contratto                                  | 20/09/2013           |
| Data fine del contratto                                    | 26/09/2017           |
| Tasso di interesse implicito                               | 12,85                |
| Aliquota di ammortamento                                   | 25,00                |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita' |  |          |
|--|--|----------|
| a)                                       | Contratti in corso   |          |
| a.1)                                     | Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente  | 18.089   |
|  | - di cui valore lordo  | 20.673   |
|  | - di cui fondo ammortamento  | 2.584    |
|  | - di cui rettifiche  | -        |
|  | - di cui riprese di valore   | -        |
| a.2)                                     | Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio   | -        |
| a.3)                                     | Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio  | -        |
| a.4)                                     | Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio   | 5.168-   |
| a.5)                                     | Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario  | -        |
| a.6)                                     | Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio  | 12.920   |
|  | - di cui valore lordo  | 20.673   |
|  | - di cui fondo ammortamento  | 7.752    |
|  | - di cui rettifiche  | -        |
|  | - di cui riprese di valore   | -        |
| a.7)                                     | Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio   | 100      |
| a.8)                                     | Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale   | 80       |
| b)                                       | Beni riscattati  | -        |
| <b>b.1)</b>                              | <b>Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</b> | <b>-</b> |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'</b> |               |
|---|---------------|
| <b>TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]</b>               | <b>13.000</b> |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'</b> |  |        |
|--|--|--------|
| c)   | Debiti impliciti   |        |
| c.1)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | 15.473 |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 6.722  |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | 8.752  |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.2)   | Debiti impliciti sorti nell'esercizio  | -      |
| c.3)   | Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio                          | 3.146- |
| c.4)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio           | 12.327 |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 3.575  |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | 5.752  |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.5)   | Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio                                 | -      |
| c.6)   | Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale   | -      |
| d)   | Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [a.6+(a.7-a.8)+b.1-c.4+(c.5-c.6)]       | 673    |
| e)   | Effetto fiscale  | 1.017- |
| f)   | Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)                                | 1.690  |

| <b>Effetti sul Conto Economico</b> |  |        |
|------------------------------------|--|--------|
| g)                                 | Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5)  | 2.273- |
| g.1)                               | Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario  | 5.671  |
| g.2)                               | Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario  | 1.776- |
| g.3)                               | Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere  | 5.168- |
| g.4)                               | Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati  | -      |
| g.5)                               | Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario   | -      |
| h)                                 | Rilevazione dell'effetto fiscale   | 554-   |
| i)                                 | Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h) | 1.719- |

| <b>Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni</b> |                      |
|---|----------------------|
| Società di Leasing  | Volkswagen Bank GmbH |

| Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni |              |
|--|--------------|
| Descrizione del bene                                       | Golf 1.8 TDI |
| Costo del bene per il concedente                           | 18.262       |
| Valore di riscatto   | 1.826        |
| Data inizio del contratto                                  | 25/09/2013   |
| Data fine del contratto                                    | 25/09/2017   |
| Tasso di interesse implicito                               | 12,85        |
| Aliquota di ammortamento                                   | 25,00        |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita' |  |               |
|--|--|---------------|
| a)                                       | Contratti in corso   |               |
| a.1)                                     | Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente  | 18.089        |
|  | - di cui valore lordo  | 20.673        |
|  | - di cui fondo ammortamento  | 2.584         |
|  | - di cui rettifiche  | -             |
|  | - di cui riprese di valore   | -             |
| a.2)                                     | Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio   | -             |
| a.3)                                     | Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio  | -             |
| a.4)                                     | Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio   | 5.168-        |
| a.5)                                     | Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario  | -             |
| a.6)                                     | Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio  | 12.920        |
|  | - di cui valore lordo  | 20.673        |
|  | - di cui fondo ammortamento  | 7.752         |
|  | - di cui rettifiche  | -             |
|  | - di cui riprese di valore   | -             |
| a.7)                                     | Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio   | 127           |
| a.8)                                     | Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale   | 101           |
| b)                                       | Beni riscattati  | -             |
| <b>b.1)</b>                              | <b>Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</b> | <b>-</b>      |
|  | <b>TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]</b>  | <b>13.021</b> |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita' |   |        |
|---|---|--------|
| c)  | Debiti impliciti  |        |
| c.1)                                      | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio | 15.473 |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'</b> |  |        |
|--|--|--------|
|  | precedente   |        |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 6.722  |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni                                     | 8.752  |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.2)   | Debiti impliciti sorti nell'esercizio  | -      |
| c.3)   | Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio                    | 3.146- |
| c.4)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio     | 12.327 |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 3.575  |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni                                     | 8.752  |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.5)   | Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio                           | -      |
| c.6)   | Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale                                       | -      |
| d)   | Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [a.6+(a.7-a.8)+b.1-c.4+(c.5-c.6)] | 694    |
| e)   | Effetto fiscale  | 1.022- |
| f)   | Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)                          | 1.716  |

| <b>Effetti sul Conto Economico</b> |  |        |
|------------------------------------|--|--------|
| g)                                 | Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5)  | 2.259- |
| g.1)                               | Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario  | 4.690  |
| g.2)                               | Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario  | 1.781- |
| g.3)                               | Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere  | 5.168- |
| g.4)                               | Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati  | -      |
| g.5)                               | Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario   | -      |
| h)                                 | Rilevazione dell'effetto fiscale   | 550-   |
| i)                                 | Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h) | 1.709- |

| <b>Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni</b> |                |
|---|----------------|
| Società di Leasing  | Biella Leasing |
| Descrizione del bene  | Fiat 500 L 1.3 |
| Costo del bene per il concedente                                  | 16.324         |
| Valore di riscatto  | 144            |
| Data inizio del contratto   | 11/05/2015     |

| Effetti sul Conto Economico  |            |
|------------------------------|------------|
| Data fine del contratto      | 10/05/2020 |
| Tasso di interesse implicito | 6,70       |
| Aliquota di ammortamento     | 25,00      |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita' |  |               |
|--|--|---------------|
| a)                                       | Contratti in corso   |               |
| a.1)                                     | Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente  | -             |
|  | - di cui valore lordo  | -             |
|  | - di cui fondo ammortamento  | -             |
|  | - di cui rettifiche  | -             |
|  | - di cui riprese di valore   | -             |
| a.2)                                     | Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio   | 16.607        |
| a.3)                                     | Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio  | -             |
| a.4)                                     | Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio   | 259-          |
| a.5)                                     | Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario  | -             |
| a.6)                                     | Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio  | 16.348        |
|  | - di cui valore lordo  | 16.607        |
|  | - di cui fondo ammortamento  | 259           |
|  | - di cui rettifiche  | -             |
|  | - di cui riprese di valore   | -             |
| a.7)                                     | Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio   | 19            |
| a.8)                                     | Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale   | -             |
| b)                                       | Beni riscattati  | -             |
| <b>b.1)</b>                              | <b>Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</b> | <b>-</b>      |
|  | <b>TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]</b>  | <b>16.367</b> |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita' |  |   |
|---|--|---|
| c)  | Debiti impliciti   |   |
| c.1)                                      | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | - |
|   | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | - |
|   | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | - |
|   | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | - |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'</b> |  |        |
|--|--|--------|
| c.2)   | Debiti impliciti sorti nell'esercizio  | 15.218 |
| c.3)   | Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio                    | 346-   |
| c.4)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio     | 14.872 |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 6.293  |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni                                     | 8.579  |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.5)   | Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio                           | -      |
| c.6)   | Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale                                       | -      |
| d)   | Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [a.6+(a.7-a.8)+b.1-c.4+(c.5-c.6)] | 1.495  |
| e)   | Effetto fiscale  | 128-   |
| f)   | Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)                          | 1.623  |

| <b>Effetti sul Conto Economico</b> |  |      |
|------------------------------------|--|------|
| g)                                 | Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5)  | 37-  |
| g.1)                               | Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario  | 288  |
| g.2)                               | Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario  | 66-  |
| g.3)                               | Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere  | 259- |
| g.4)                               | Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati  | -    |
| g.5)                               | Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario   | -    |
| h)                                 | Rilevazione dell'effetto fiscale   | 128- |
| i)                                 | Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h) | 91   |

| <b>Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni</b> |                |
|---|----------------|
| Società di Leasing  | Biella Leasing |
| Descrizione del bene  | Fiat 500 L 1.3 |
| Costo del bene per il concedente                                  | 16.324         |
| Valore di riscatto  | 144            |
| Data inizio del contratto   | 11/05/2015     |
| Data fine del contratto   | 10/05/2020     |
| Tasso di interesse implicito                                      | 6,70           |
| Aliquota di ammortamento  | 25,00          |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita' |  |               |
|--|--|---------------|
| a)                                       | Contratti in corso   |               |
| a.1)                                     | Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente  | -             |
|  | - di cui valore lordo  | -             |
|  | - di cui fondo ammortamento  | -             |
|  | - di cui rettifiche  | -             |
|  | - di cui riprese di valore   | -             |
| a.2)                                     | Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio   | 16.607        |
| a.3)                                     | Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio  | -             |
| a.4)                                     | Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio   | 259-          |
| a.5)                                     | Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario  | -             |
| a.6)                                     | Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio  | 16.348        |
|  | - di cui valore lordo  | 16.607        |
|  | - di cui fondo ammortamento  | 259           |
|  | - di cui rettifiche  | -             |
|  | - di cui riprese di valore   | -             |
| a.7)                                     | Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio   | 19            |
| a.8)                                     | Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale   | -             |
| b)                                       | Beni riscattati  | -             |
| <b>b.1)</b>                              | <b>Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</b> | <b>-</b>      |
|  | <b>TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]</b>  | <b>16.367</b> |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita' |  |        |
|---|--|--------|
| c)  | Debiti impliciti   |        |
| c.1)                                      | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | -      |
|   | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | -      |
|   | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | -      |
|   | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.2)                                      | Debiti impliciti sorti nell'esercizio  | 15.218 |
| c.3)                                      | Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio                          | 346-   |
| c.4)                                      | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio           | 14.872 |
|   | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 6.293  |
|   | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | 8.579  |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'</b> |  |       |
|--|--|-------|
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -     |
| c.5)   | Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio                           | -     |
| c.6)   | Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale                                       | -     |
| d)   | Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [a.6+(a.7-a.8)+b.1-c.4+(c.5-c.6)] | 1.495 |
| e)   | Effetto fiscale  | 128-  |
| f)   | Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)                          | 1.623 |

| <b>Effetti sul Conto Economico</b> |  |      |
|------------------------------------|--|------|
| g)                                 | Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5)  | 37-  |
| g.1)                               | Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario  | 288  |
| g.2)                               | Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario  | 66-  |
| g.3)                               | Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere  | 259- |
| g.4)                               | Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati  | -    |
| g.5)                               | Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario   | -    |
| h)                                 | Rilevazione dell'effetto fiscale   | 128- |
| i)                                 | Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h) | 91   |

| <b>Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni</b> |                        |
|---|------------------------|
| Società di Leasing  | Biella Leasing         |
| Descrizione del bene  | Fiat Punto Diesel 1300 |
| Costo del bene per il concedente                                  | 10.751                 |
| Valore di riscatto  | 95                     |
| Data inizio del contratto   | 11/05/2015             |
| Data fine del contratto   | 10/05/2020             |
| Tasso di interesse implicito                                      | 7,25                   |
| Aliquota di ammortamento  | 25,00                  |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'</b> |   |   |
|---|---|---|
| a)  | Contratti in corso  |   |
| a.1)  | Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | - |
|   | - di cui valore lordo   | - |
|   | - di cui fondo ammortamento                                     | - |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'</b> |  |               |
|---|--|---------------|
|   | - di cui rettifiche  | -             |
|   | - di cui riprese di valore   | -             |
| a.2)  | Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio   | 11.034        |
| a.3)  | Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio  | -             |
| a.4)  | Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio   | 172-          |
| a.5)  | Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario  | -             |
| a.6)  | Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio  | 11.206        |
|   | - di cui valore lordo  | 11.034        |
|   | - di cui fondo ammortamento  | 172           |
|   | - di cui rettifiche  | -             |
|   | - di cui riprese di valore   | -             |
| a.7)  | Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio   | 12            |
| a.8)  | Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale   | -             |
| b)  | Beni riscattati  | -             |
| <b>b.1)</b>                                     | <b>Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</b> | <b>-</b>      |
|   | <b>TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]</b>  | <b>11.218</b> |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'</b> |  |        |
|--|--|--------|
| c)   | Debiti impliciti   |        |
| c.1)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | -      |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | -      |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | -      |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.2)   | Debiti impliciti sorti nell'esercizio  | 10.023 |
| c.3)   | Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio                          | 228-   |
| c.4)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio           | 9.795  |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 4.145  |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | 5.650  |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.5)   | Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio                                 | -      |
| c.6)   | Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale   | -      |
| d)   | Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [a.6+(a.7-a.8)+b.1-c.4+(c.5-c.6)]       | 1.423  |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'</b> |   |       |
|--|---|-------|
| e)   | Effetto fiscale   | 2-    |
| f)   | Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e) | 1.425 |

| <b>Effetti sul Conto Economico</b> |  |      |
|------------------------------------|--|------|
| g)                                 | Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5)  | 25-  |
| g.1)                               | Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario  | 191  |
| g.2)                               | Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario  | 44-  |
| g.3)                               | Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere  | 172- |
| g.4)                               | Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati  | -    |
| g.5)                               | Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario   | -    |
| h)                                 | Rilevazione dell'effetto fiscale   | 2-   |
| i)                                 | Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h) | 23   |

| <b>Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni</b> |                        |
|---|------------------------|
| Società di Leasing  | Biella Leasing         |
| Descrizione del bene  | Fiat Punto Diesel 1300 |
| Costo del bene per il concedente                                  | 10.751                 |
| Valore di riscatto  | 95                     |
| Data inizio del contratto   | 11/05/2015             |
| Data fine del contratto   | 10/05/2020             |
| Tasso di interesse implicito                                      | 7,25                   |
| Aliquota di ammortamento  | 25,00                  |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'</b> |   |        |
|---|---|--------|
| a)  | Contratti in corso  |        |
| a.1)  | Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | -      |
|   | - di cui valore lordo   | -      |
|   | - di cui fondo ammortamento                                     | -      |
|   | - di cui rettifiche   | -      |
|   | - di cui riprese di valore                                      | -      |
| a.2)  | Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio  | 11.034 |
| a.3)  | Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio | -      |
| a.4)  | Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio              | 172-   |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita' |  |               |
|--|--|---------------|
| a.5)                                     | Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario  | -             |
| a.6)                                     | Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio  | 11.206        |
|  | - di cui valore lordo  | 11.034        |
|  | - di cui fondo ammortamento  | 172           |
|  | - di cui rettifiche  | -             |
|  | - di cui riprese di valore   | -             |
| a.7)                                     | Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio   | 12            |
| a.8)                                     | Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale   | -             |
| b)                                       | Beni riscattati  | -             |
| <b>b.1)</b>                              | <b>Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</b> | <b>-</b>      |
|  | <b>TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]</b>  | <b>11.218</b> |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita' |  |        |
|---|--|--------|
| c)  | Debiti impliciti   |        |
| c.1)                                      | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | -      |
|   | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | -      |
|   | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | -      |
|   | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.2)                                      | Debiti impliciti sorti nell'esercizio  | 10.023 |
| c.3)                                      | Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio                          | 228-   |
| c.4)                                      | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio           | 9.795  |
|   | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 4.145  |
|   | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | 5.650  |
|   | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.5)                                      | Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio                                 | -      |
| c.6)                                      | Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale   | -      |
| d)  | Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [a.6+(a.7-a.8)+b.1-c.4+(c.5-c.6)]       | 1.423  |
| e)  | Effetto fiscale  | 2-     |
| f)  | Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)                                | 1.425  |

| Effetti sul Conto Economico |   |     |
|-----------------------------|---|-----|
| g)                          | Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2- | 25- |

| <b>Effetti sul Conto Economico</b> |  |      |
|------------------------------------|--|------|
| g.3+g.4+g.5)                       |  |      |
| g.1)                               | Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario  | 191  |
| g.2)                               | Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario  | 44-  |
| g.3)                               | Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere  | 172- |
| g.4)                               | Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati  | -    |
| g.5)                               | Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario   | -    |
| h)                                 | Rilevazione dell'effetto fiscale   | 2-   |
| i)                                 | Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h) | 23   |

| <b>Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni</b> |                        |
|---|------------------------|
| Società di Leasing  | Biella Leasing         |
| Descrizione del bene  | Fiat Punto Diesel 1300 |
| Costo del bene per il concedente                                  | 10.751                 |
| Valore di riscatto  | 95                     |
| Data inizio del contratto   | 11/05/2015             |
| Data fine del contratto   | 10/05/2020             |
| Tasso di interesse implicito                                      | 7,25                   |
| Aliquota di ammortamento  | 25,00                  |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'</b> |   |        |
|---|---|--------|
| a)  | Contratti in corso  |        |
| a.1)  | Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | -      |
|   | - di cui valore lordo   | -      |
|   | - di cui fondo ammortamento                                     | -      |
|   | - di cui rettifiche   | -      |
|   | - di cui riprese di valore                                      | -      |
| a.2)  | Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio  | 11.034 |
| a.3)  | Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio | -      |
| a.4)  | Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio              | 172-   |
| a.5)  | Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario     | -      |
| a.6)  | Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio           | 11.206 |
|   | - di cui valore lordo   | 11.034 |
|   | - di cui fondo ammortamento                                     | 172    |
|   | - di cui rettifiche   | -      |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'</b> |   |               |
|---|---|---------------|
|   | - di cui riprese di valore  | -             |
| a.7)  | Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio  | 12            |
| a.8)  | Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale  | -             |
| b)  | Beni riscattati   | -             |
| <b>b.1)</b>                                     | <b><i>Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</i></b> | <b>-</b>      |
| <b>TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]</b>               |   | <b>11.218</b> |

| <b>Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'</b> |  |        |
|--|--|--------|
| c)   | Debiti impliciti   |        |
| c.1)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | -      |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | -      |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | -      |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.2)   | Debiti impliciti sorti nell'esercizio  | 10.023 |
| c.3)   | Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio                          | 228-   |
| c.4)   | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio           | 9.795  |
|  | - di cui scadenti nell'esercizio successivo  | 4.145  |
|  | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni   | 5.650  |
|  | - di cui scadenti oltre i 5 anni   | -      |
| c.5)   | Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio                                 | -      |
| c.6)   | Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale   | -      |
| d)   | Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [a.6+(a.7-a.8)+b.1-c.4+(c.5-c.6)]       | 1.423  |
| e)   | Effetto fiscale  | 2-     |
| f)   | Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)                                | 1.425  |

| <b>Effetti sul Conto Economico</b> |   |      |
|------------------------------------|---|------|
| g)                                 | Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5) | 25-  |
| g.1)                               | Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario                                   | 191  |
| g.2)                               | Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario                 | 44-  |
| g.3)                               | Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere                             | 172- |
| g.4)                               | Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati                   | -    |

| Effetti sul Conto Economico |  |    |
|-----------------------------|--|----|
| g.5)                        | Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario   | -  |
| h)                          | Rilevazione dell'effetto fiscale   | 2- |
| i)                          | Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h) | 23 |

## Operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni rilevanti, ma concluse a condizioni di mercato.

Di seguito le operazioni effettuate con parti correlate.

| Società                 | Debiti finanziari | Crediti finanziari | Crediti comm.li | Debiti comm.li | Ricavi    | Costi |
|-------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|----------------|-----------|-------|
| Ew Group S.p.A.         | -                 | -                  | 672.627         | 28.399         | 23.200    | 8.354 |
| Eurowood S.r.l.         | -                 | -                  | 1.396.371       | 1.336          | 1.210.000 | 93    |
| One Energy S.r.l.       | -                 | 25.200             | 14.258          | 104            | 32.395    | -     |
| Olea S.r.l.             | -                 | 24.000             | 998.957         | -              | 610.400   | -     |
| Tilia S.r.l.            | -                 | -                  | 1.274.280       | 500            | 400       | -     |
| Vitis S.r.l.            | -                 | 77.300             | 187.024         | -              | 400       | -     |
| Robinia S.r.l.          | -                 | 25.000             | 1.460.057       | -              | 880.400   | -     |
| Eco Wind Farm Srl       | -                 | -                  | 385.000         | 2.625          | 350.000   | -     |
| Bio&Waste Energy Srl    | -                 | -                  | -               | 3.825          | -         | -     |
| Biogaservizi Srl        | -                 | -                  | -               | 2.560          | -         | 2.098 |
| BioGeo Energy S.r.l.    | -                 | 456.000            | 172.727         | 6.938          | 13.300    | -     |
| BM Energy S.r.l.        | -                 | 153.760            | 100.704         | 118.300        | 4.300     | -     |
| S. M. Solar Park S.r.l. | -                 | -                  | 55.416          | -              | 5.800     | -     |

|                          |          |                  |                   |                |                  |               |
|--------------------------|----------|------------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|
| Sles S.r.l.              | -        | -                | 1.181.625         | -              | 252.500          | -             |
| Sun Beam 1 Srl           | -        | -                | 4.880             | -              | -                | -             |
| Sic-Re S.r.l.            | -        | -                | 1.064             | -              | 8.000            | -             |
| EW Solar Park S.r.l.     | -        | -                | 160.128           | -              | -                | -             |
| Ampere S.r.l.            | -        | 62.334           | -                 | -              | 4.800            | -             |
| CST S.r.l.               | -        | 348.929          | 41.347            | 79.799         | 9.908            | 78.713        |
| Joule S.r.l.             | -        | 775.525          | 437.223           | -              | 21.250           | -             |
| Kaos S.r.l.              | -        | -                | 150.000           | -              | -                | -             |
| SL Salice Solar Farm Srl | -        | -                | 1.110             | -              | 910              | -             |
| Impresa Mentana S.r.l    | -        | -                | 3.660             | -              | 1.000            | -             |
| ML Energy S.r.l.         | -        | -                | 20.725            | -              | 17.600           | -             |
| MAGENTA S.r.l.           | -        | 1.336.095        | 3.393.462         | -              | 181.909          | -             |
| REAL ENERGY S.r.l.       | -        | -                | 1.636             | -              | -                | -             |
| IT GLEAM S.r.l.          | -        | -                | 899.700           | 73.000         | 595.000          | -             |
| <b>TOTALE</b>            | <b>-</b> | <b>3.284.143</b> | <b>13.013.980</b> | <b>317.385</b> | <b>4.223.471</b> | <b>89.258</b> |

## Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo Stato Patrimoniale.

## Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427-bis del Codice Civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni circa il "fair value", l'entità e la natura degli strumenti finanziari derivati detenuti.

### Contratti derivati di copertura:

| Sottostanti<br>Tipologia operazioni          | Tassi di interesse e titoli di debito |            |      | Tassi di capitale e indici azionari |            |      | Tassi di cambio  |            |      |
|--|---------------------------------------|------------|------|-------------------------------------|------------|------|------------------|------------|------|
|  | Valore nozionale                      | Fair value |      | Valore nozionale                    | Fair value |      | Valore nozionale | Fair value |      |
|  |                                       | Pos.       | Neg. |                                     | Pos.       | Neg. |                  | Pos.       | Neg. |
| <b>A) Derivati quotati</b>                   |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| <i>Derivati finanziari:</i>                  |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| - future<br>acquisti<br>vendite              |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| - opzioni<br>acquisti<br>vendite             |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| <b>Totale A</b>                              |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| <b>B) Derivati non quotati</b>               |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| <i>Derivati finanziari:</i>                  |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| - contratti a termine<br>acquisti<br>vendite |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| - fra<br>acquisti<br>vendite                 |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| - swap<br>acquisti<br>vendite                | 700.000                               | 1.369      |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| - opzioni<br>acquisti<br>vendite             |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| - altri<br>acquisti<br>vendite               |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| <i>Derivati creditizi:</i>                   |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| - tror<br>acquisti<br>vendite                |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |
| - cds<br>acquisti<br>vendite                 |                                       |            |      |                                     |            |      |                  |            |      |

|                                |         |       |  |  |  |  |  |  |  |
|--------------------------------|---------|-------|--|--|--|--|--|--|--|
| - altri<br>acquisti<br>vendite |         |       |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Totale B</b>                | 700.000 | 1.369 |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Totale (A+B)</b>            | 700.000 | 1.369 |  |  |  |  |  |  |  |

In particolare il contratto derivato di cui sopra è stato stipulato in data 24.10.2014 con la Monte dei Paschi di Siena relativamente al finanziamento di Euro 700.000 erogato dall'istituto di credito. Il market value alla data del 31.12.2014 è di Euro 1.368,85 ed il premio è di Euro 6.510.

Di seguito i dati principali del prodotto denominato "Cap Acquistato Energy Lab S.p.A.":

| Descrizione                    | Dati       |
|--------------------------------|------------|
| Data negoziazione              | 23.10.2014 |
| Scadenza finale                | 31.12.2018 |
| Valore nominale                | 700.000    |
| Divisa di riferimento          | Euro       |
| Sottostante                    | Euribor 6M |
| Valore tasso parametro fissato | 0,17200    |
| Strike cap                     | 0,40000    |

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

## Informativa sull'attività di direzione e coordinamento

Si rende noto che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Kaos S.r.l. con unico socio.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato della suddetta società esercitante la direzione e il coordinamento.

Le copie integrali dell'ultimo Bilancio della società Kaos S.r.l. con unico socio sono depositate presso la sede della stessa così come disposto dall'art.2429, c. 3 del Codice Civile.

Il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa e dalla Relazione sulla Gestione, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

Moimacco, 14 settembre 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Giovanni Dorbolò

## Allegati: Movimenti delle Immobilizzazioni

### Movimenti delle Immobilizzazioni Immateriali

| Descrizione                        | Costo storico  | Prec. Ammort.  | Consist. iniziale | Acquisiz.     | Alienaz. | Ammort.       | Consist. Finale |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|---------------|----------|---------------|-----------------|
| Costi di impianto e di ampliamento | 474.946        | 94.989         | 379.957           | -             | -        | 47.104        | 332.853         |
| Altre                              | 59.932         | 9.700          | 50.232            | 20.211        | -        | 9.952         | 60.491          |
| <i>Totale</i>                      | <i>534.878</i> | <i>104.689</i> | <i>430.189</i>    | <i>20.211</i> | <i>-</i> | <i>57.056</i> | <i>393.344</i>  |

### Movimenti delle Immobilizzazioni Materiali

| Descrizione                            | Costo storico | Prec. Ammort. | Consist. iniziale | Acquisiz.     | Alienaz. | Ammort.      | Consist. Finale |
|--|---------------|---------------|-------------------|---------------|----------|--------------|-----------------|
| Attrezzature industriali e commerciali | 34.041        | 13.231        | 20.810            | 15.680        | -        | 3.218        | 33.272          |
| Altri beni                             | 54.883        | 23.208        | 31.675            | 1.968         | -        | 4.376        | 29.267          |
| <i>Totale</i>                          | <i>88.924</i> | <i>36.439</i> | <i>52.485</i>     | <i>17.648</i> | <i>-</i> | <i>7.594</i> | <i>62.539</i>   |

## Movimenti delle Immobilizzazioni Finanziarie

| Descrizione         | Costo storico  | Prec. Svalutaz. | Prec. Ammort. | Consist. iniziale | Acquisiz.     | Alienaz.     | Ammort.  | Arrotondamento | Consist. Finale |
|---------------------|----------------|-----------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|----------|----------------|-----------------|
| imprese controllate | 160.100        | 105.000         | -             | 55.100            | 5.100         | -            | -        | -              | 60.200          |
| imprese collegate   | 109.633        | -               | -             | 109.633           | 5.800         | 4.000        | -        | -              | 116.340         |
| altre imprese       | 47.100         | -               | -             | 47.100            | 2.707         | -            | -        | -              | 44.900          |
| <i>Totale</i>       | <i>316.833</i> | <i>105.000</i>  | <i>-</i>      | <i>211.833</i>    | <i>13.607</i> | <i>4.000</i> | <i>-</i> | <i>-</i>       | <i>221.440</i>  |



## ENERGY LAB S.P.A.

Sede Legale: VIA CIVIDALE MOIMACCO (UD)  
Iscritta al Registro Imprese di: UDINE  
C.F. e numero iscrizione: 02505450300  
Iscritta al R.E.A. di UDINE n. 266328  
Capitale Sociale sottoscritto €: 1.207.600,00 Interamente versato  
Partita IVA: 02505450300  
Società soggetta all'altrui direzione e coordinamento

# Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione al Bilancio intermedio al 30 giugno 2015

## Premessa

Signori Azionisti,

il presente bilancio al 30/06/2015, si chiude con un utile d'esercizio di Euro 377.350, al netto di imposte per Euro 284.691. Nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio intermedio al 30/06/2015; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

La società è quotata sul mercato AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Tale operazione si è conclusa con l'avvio delle negoziazioni in data 20 maggio 2014 con una raccolta di 7,8 milioni di Euro e un flottante iniziale del 17% del capitale: tale operazione ha consentito alla società di raccogliere nuovo capitale sotto forma di capitale proprio incrementando la propria patrimonializzazione. Inoltre la società ha emesso un prestito obbligazionario convertibile sottoscritto per Euro 4.105.000, iniziativa che ha permesso la raccolta di ulteriore liquidità necessaria a supportare i piani industriali della società, operante nel settore del commercio e produzione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili, con particolare riferimento ai pannelli solari, ai pannelli fotovoltaici ed agli impianti a biomassa.

## Informativa sulla società

### Andamento della gestione

Il primo semestre 2015 è stato caratterizzato da una crescita dei principali indicatori economico-finanziari grazie soprattutto al contributo delle attività riconducibili all' EPC nel settore Biomasse e la crescita della divisione legata alla vendita di soluzioni per l'efficienza energetica.

E' in corso di definizione un'importante riorganizzazione societaria del Gruppo finalizzata alla definizione di specifiche Società, controllate da Energy Lab, che operano individualmente nelle principali aree di business quali: Engineering Procurement Construction (EPC), Independent Power Producer (IPP), Efficienza Energetica, Waste to Energy, Operation and Maintenance O&M.

#### EPC

Nell'esercizio in corso sono stati completati gli impianti in corso di costruzione nell'anno precedente e sono stati avviati nuovi cantieri per la realizzazione di impianti cogenerativi alimentati a biomassa e un parco eolico sito in Campania.

Il controvalore delle commesse in realizzazione nell'esercizio in corso è pari a circa 15 Milioni. Le stesse si concluderanno tra la fine dell'anno in corso ed il 2016.

I forti investimenti effettuati in ricerca e sviluppo, hanno consentito alla Società di posizionarsi come Leader di Mercato nella generazione di energia da fonti rinnovabili. In particolare la tecnologia Syngas, proposta sul mercato attraverso la commercializzazione dei cogeneratori E-Syn, consentono ad Energy Lab di mantenere una posizione di Leadership nella valorizzazione degli scarti della lavorazione del legno. L'attenzione a questo segmento di mercato è sempre più intensa e le richieste da parte di investitori e clienti sono in costante aumento, provenienti anche da mercati esteri.

#### IPP

Nell'esercizio in corso è prevista l'entrata in esercizio di diversi impianti di cogenerazione alimentati a biomasse che consentiranno alla Società di garantire un flusso di ricavi stabili nel tempo e accresceranno la creazione di valore attraverso un importante incremento dell'EBITDA. Nel primo semestre 2015 risulta in esercizio l'impianto di cogenerazione alimentato a biomassa della potenza di 200 kWe. Nel secondo semestre è prevista l'entrata in esercizio di ulteriori 4 impianti della potenza di 200 kWe. Da rilevare inoltre che, in data 25 Giugno 2015, è stato sottoscritto un contratto di affitto per la gestione di 2 impianti Biogas della potenza di 527 e 999 kWe. Gli stessi, già in esercizio dal 2014, consentono alla Società di accrescere la capacità produttiva nonché accelerare il piano di crescita.

#### EFFICIENZA ENERGETICA

L'area di Business deputata all'efficienza energetica, continua a rappresentare un importante Mercato per il Gruppo Energy Lab. Nel corso del primo semestre 2015 Energy Lab ha proseguito con i forti investimenti nella struttura commerciale e questo ha reso possibile il consolidamento di una struttura di vendita di oltre 20 unità distribuite sul territorio Italiano. Per dar vita ad una struttura nuova ed indipendente, è stata attuata una riorganizzazione societaria strategica che ha visto confluire la divisione Efficienza Energetica all'interno della società One Energy S.r.l., controllata al 100% da Energy Lab S.p.a.. La nuova realtà è attiva nello sviluppo ed offerta di tecnologie innovative, prodotti e servizi per il mercato corporate e retail nell'ambito della generazione distribuita smart grid e smart cities, dell'efficienza energetica e dello storage di energia.

#### WASTE TO ENERGY

L'inserimento della Società nel Mercato del Waste to Energy ha sempre rappresentato il passaggio obbligato per finalizzare il Know How maturato nel settore delle Biomasse. In una logica di trasferimento tecnologico e consolidamento, le competenze tecnologiche maturate ed acquisite nel Biogas e nel Syngas trovano finalmente sbocco in un mercato potenzialmente internazionale in cui dimostrare le eccellenze conquistate nel corso degli anni da Energy lab.

La costituzione della società Bio & Waste Energy S.r.l. rappresenta il primo passo verso un percorso di crescita in questo settore. La neocostituita società, controllata al 51% da Energy Lab, ha attualmente in gestione 2 impianti Biogas, uno dei quali alimentato a FORSU. La valorizzazione energetica di questo prodotto di scarto consente di ottenere notevoli efficienze di costo nei processi di digestione anaerobica. L'evoluzione del mercato Biogas, sempre più orientato alla produzione di Bio-Metano piuttosto che alla Cogenerazione, necessita di matrici di alimentazione a costo "zero". In questo particolare campo di applicazione la FORSU rappresenta la migliore matrice in ingresso. La Società è oggi fortemente impegnata nello sviluppo di nuove iniziative in cui trovano applicazione queste soluzioni tecnologiche.

## O&M

La divisione di Operation & Maintenance mantiene stabili i livelli di crescita e garantisce alla Società un flusso di ricavi stabile nel tempo grazie ai contratti pluriennali sottoscritti con i clienti per la gestione e manutenzione dei loro impianti. L'ottica è quella di garantire un'adeguata programmazione dell'attività di manutenzione (ordinaria e straordinaria) che consenta di ridurre al minimo le fermate degli impianti. Considerando la rilevanza strategica di questa divisione, è in corso di formazione una riorganizzazione della stessa che le consentirà di sostenere il crescente numero di contratti che sono in corso di definizione, accanto a quelli già conclusi.

## EVENTI RILEVANTI

- Il 19 Giugno 2015 è stata costituita Bio & Waste Energy S.r.l., società partecipata al 51% da Energy Lab e operante nel settore del Waste to Energy. La stessa Bio & Waste Energy in data 25 Giugno 2015 ha sottoscritto due contratti di affitto di Ramo d'Azienda rispettivamente con le Società Po' Energia S.r.l. e Calandre Energia S.r.l. (controllate al 100% da Biogreen S.r.l.). Queste ultime sono proprietarie di 2 impianti Biogas, già in esercizio, della potenza rispettivamente di 999 kWe e 527 kWe. Contestualmente alla sottoscrizione dell'affitto di Ramo d'Azienda, Bio & Waste Energy ha siglato un'offerta vincolante, all'attenzione di Biogreen Srl, finalizzata all'acquisto dell'intero capitale delle due controllate da quest'ultima e condizionata all'avveramento di diverse condizioni sospensive entro il termine di 24 mesi.
- Il 23 Giugno 2015 One Energy S.r.l. ha sottoscritto un contratto di affitto di Ramo d'Azienda con Granz S.r.l., società operante nel settore dello sviluppo e offerta di tecnologie innovative, prodotti e servizi per il mercato corporate e retail nell'ambito della generazione distribuita smart grid e smart cities, dell'efficienza energetica e dello storage di energia.

Di seguito si sintetizzano le principali grandezze economico-finanziarie di Energy Lab al 30 giugno 2015, confrontate con i corrispondenti dati dell'esercizio precedente.

Nel corso del primo semestre dell'esercizio 2015 la società ha continuato la sua forte crescita, in linea con le previsioni, portando i propri **ricavi** a Euro 6,5 milioni (al 30.06.2014 pari a Euro 3,8 milioni). Da sottolineare come alla composizione dei ricavi abbia contribuito principalmente il settore della biomassa (77%) seguito dai settori dell'efficienza energetica (11%) eolico (8%).

L'EBITDA, pari Euro 1,05 milioni rispetto a Euro 0,9 milioni nel 30.06.2014, ha registrato una significativa crescita del 16%.

La Posizione Finanziaria Netta è passata da Euro -6,7 milioni al 31 dicembre 2014 a Euro -8,5 milioni alla chiusura del primo semestre 2015; tale variazione è da attribuirsi principalmente all'ottenimento di nuovi finanziamenti a supporto di investimenti in corso.

La crescita del Patrimonio Netto, che si è attestato a Euro 7,3 milioni a fine primo semestre 2015, è da attribuire agli utili prodotti dalla società.

Vengono indicate di seguito alcune misure di performance economico - finanziaria della società.

### Stato patrimoniale riclassificato secondo il metodo gestionale - finanziario

| Grandezze                     | 30/06/2015       | 31/12/2014       |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Capitale immobilizzato</b> | <b>4.742.338</b> | <b>4.194.229</b> |
| Immobilizzazioni materiali    | 62.539           | 52.485           |
| Immobilizzazioni immateriali  | 393.344          | 430.189          |

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni finanziarie   | 4.286.455         | 3.711.555         |
| Crediti verso soci   |                   |                   |
| <b>Capitale di esercizio</b>   | <b>11.154.703</b> | <b>9.526.488</b>  |
| Crediti operativi vs clienti a breve   | 18.299.946        | 12.215.133        |
| Altri crediti operativi a breve  | 6.035.323         | 7.725.334         |
| Rimanenze di prodotti finiti, semilavorati, materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 258.384           | 412.173           |
| Investimenti in titoli   | 165.396           | 29.396            |
| Altre componenti operative a breve   | 403.684           | 401.160           |
| Debiti operativi vs fornitori a breve  | -10.098.261       | -8.576.660        |
| Altri debiti operativi a breve   | -3.576.181        | -2.255.211        |
| Altre componenti operative a breve   | -118.472          | -217.479          |
| Fondi rischi e oneri   | -215.116          | -207.358          |
| <b>Fondo TFR</b>   | <b>-80.089</b>    | <b>-67.678</b>    |
| <b>Capitale investito netto</b>  | <b>15.816.952</b> | <b>13.653.039</b> |
| <b>Patrimonio Netto</b>  | <b>7.308.895</b>  | <b>6.931.547</b>  |
| <b>Indebitamento finanziario netto</b>   | <b>8.508.057</b>  | <b>6.721.492</b>  |
| <b>Mezzi Propri e debiti finanziari</b>  | <b>15.816.952</b> | <b>13.653.039</b> |

Di seguito si riporta la posizione finanziaria netta della società

| <b>Grandezze</b>                          | <b>30/06/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Attività finanziarie correnti</b>      | <b>-29.365</b>    | <b>-816.204</b>   |
| Verso controllanti                        |                   |                   |
| Verso terzi                               |                   |                   |
| Disponibilità liquide                     | -29.365           | -816.204          |
| <b>Passività finanziarie correnti</b>     | <b>3.309.061</b>  | <b>2.322.858</b>  |
| Verso controllanti                        |                   |                   |
| Verso terzi                               | 3.309.061         | 2.322.858         |
| Verso altri finanziatori                  |                   |                   |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA CORRENTE</b>     | <b>3.279.696</b>  | <b>1.506.654</b>  |
| <b>Attività finanziarie non correnti</b>  |                   |                   |
| Verso controllanti                        |                   |                   |
| Verso terzi                               |                   |                   |
| Verso altri finanziatori                  |                   |                   |
| <b>Passività finanziarie non correnti</b> | <b>5.228.361</b>  | <b>5.214.837</b>  |
| Verso controllanti                        |                   |                   |
| Verso terzi                               | 5.228.361         | 5.214.837         |
| Verso altri finanziatori                  |                   |                   |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NON CORRENTE</b> | <b>5.228.361</b>  | <b>5.214.837</b>  |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>        | <b>8.508.057</b>  | <b>6.721.492</b>  |

## Riclassificazioni del Conto economico

### Conto economico a valore aggiunto e della produzione

| Grandezze  | 30/06/2015       | 30/06/2014       |
|--|------------------|------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                       | 6.567.612        | 3.895.460        |
| Altri ricavi e proventi  | 26.173           | 2.875            |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                 | <b>6.593.785</b> | <b>3.898.335</b> |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci       | -4.094.438       | -1.945.230       |
| Costi per servizi  | -990.546         | -695.763         |
| Costi godimento beni di terzi                                  | -42.239          | -41.543          |
| Costi del personale  | -228.115         | -233.946         |
| Variazioni rimanenze di materie prime suss. di consumo e merci | -156.737         | 23.864           |
| Oneri diversi di gestione                                      | -31.121          | -34.085          |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>                        | <b>1.050.589</b> | <b>971.632</b>   |
| <b>Ammortamenti:</b>   | <b>-64.650</b>   | <b>-55.862</b>   |
| Materiali  | -7.594           | -5.779           |
| Immateriali  | -57.056          | -50.083          |
| Svalutazioni e altri accantonamenti                            | -8.310           | -129.096         |
| <b>MARGINE OPERATIVO NETTO - EBIT</b>                          | <b>977.629</b>   | <b>786.674</b>   |
| Proventi/oneri finanziari                                      | -209.179         | -108.468         |
| Proventi/oneri straordinari                                    | -106.409         | -9.087           |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                           | <b>662.041</b>   | <b>669.119</b>   |
| Imposte correnti   | -284.169         | -288.154         |
| Imposte anticipate   | -522             | 35.223           |
| <b>UTILE D'ESERCIZIO</b>                                       | <b>377.350</b>   | <b>416.188</b>   |

### Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si rende noto che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Kaos S.r.l. con unico socio.

Si attesta che l'attività di direzione e coordinamento non ha prodotto particolari effetti sull'attività d'impresa e sui suoi risultati.

Si attesta che non vi sono state decisioni, influenzate dalla società che svolge attività di direzione e coordinamento, che richiedano un'indicazione delle ragioni e degli interessi che hanno inciso sulle stesse.

### Informazioni ex art 2428 C.C.

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

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

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

#### Rischio di credito

La società detiene al 30.06.2015 attività finanziarie che risultano tuttavia essere state già liquidate ed incassate.

#### Rischio di liquidità

Si segnala che:

- la società possiede al 30.06.2015 rilevanti attività finanziarie che risultano tuttavia essere state già liquidate ed incassate;

- esistono strumenti di indebitamento ed altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità;
- la società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono differenti fonti di finanziamento;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

### **Rischio di mercato**

La società non ha rilevanti rischi di mercato specifici, considerato che le quote di mercato attualmente mantenute dalla società sono difficilmente intaccabili, date anche le politiche di gestione commerciale adottate.

La società inoltre non è soggetta a rischi di tasso o di valuta.

### **Politiche connesse alle diverse attività di copertura**

La società reperisce le proprie risorse finanziarie, oltre che dai flussi derivanti dalla gestione operativa d'impresa, anche tramite il tradizionale canale bancario, mediante i consueti strumenti di finanziamento a medio/lungo termine, mutui e linee di credito.

Alla data del 30 Giugno 2015 la società ha un indebitamento finanziario netto di Euro 8.508 mila circa, comprensivo anche del Prestito Obbligazionario Convertibile di Euro 4.105 mila.

Sulla base del *business model* implementato dalla Società, tale indebitamento viene utilizzato in parte per finanziare il capitale circolante e in parte per finanziare gli investimenti già effettuati.

I contratti di finanziamento sottostanti prevedono termini e condizioni in linea con la prassi di mercato.

In particolare, tali contratti prevedono *i*) i consueti obblighi di informativa e di preventiva autorizzazione per le modifiche rilevanti della compagine sociale o dello Statuto che, ove non rispettati, attribuiscono agli istituti bancari il diritto di risoluzione del contratto, nonché *ii*) le consuete clausole di decadenza dal beneficio del termine e le clausole risolutive espresse al verificarsi di eventi pregiudizievoli in capo alla Società (quali assoggettamento a procedure giudiziali, procedure esecutive o concorsuali e ad eventi societari tali da incidere negativamente sulla situazione patrimoniale della Società).

Alla data odierna tutti gli impegni previsti risultano rispettati.

Ai finanziamenti è legato anche il rischio di oscillazioni di tassi di interesse essendo gli stessi negoziati per la maggior parte a tasso variabile.

La Società non ha infatti adottato strategie di copertura sul tasso, fatta eccezione per il finanziamento chirografario effettuato con Monte Paschi Siena che ha un valore nozionale di Euro 700 mila.

## **Principali indicatori non finanziari**

---

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che non sussistono particolari indicatori non finanziari utili a migliorare la comprensione e la trasparenza informativa della società.

## **Informativa sull'ambiente**

---

Si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta.

## **Informativa sul personale**

---

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

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

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si evidenzia che non sono stati capitalizzati nel corso dell'esercizio costi di ricerca e sviluppo.

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

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la società detiene partecipazioni societarie così come riportato in Nota integrativa, cui si rimanda per un maggior approfondimento. In particolare si segnala che alla data di chiusura del bilancio i rapporti esistenti con le società consociate possono essere riassunti come segue:

### Crediti verso le consociate iscritti nelle Immobilizzazioni

| Descrizione                       | Esercizio<br>30/06/2015 | Esercizio 2014   | Variazione<br>assoluta |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------|------------------------|
| Crediti verso imprese controllate | 1.275.954               | 822.154          | 453.800                |
| Crediti verso imprese collegate   | 672.094                 | 781.094          | 109.000-               |
| Crediti verso controllanti        | -                       | -                | -                      |
| <i>Totale</i>                     | <i>1.948.048</i>        | <i>1.603.248</i> | <i>344.800</i>         |

### Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

| Descrizione                       | Esercizio<br>30/06/2015 | Esercizio 2014   | Variazione<br>assoluta |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------|------------------------|
| Crediti verso imprese controllate | 4.413.146               | 3.808.726        | 604.420                |
| Crediti verso imprese collegate   | 279.452                 | 1.702.204        | 1.422.752-             |
| Crediti verso controllanti        | 150.000                 | 150.000          | -                      |
| <i>Totale</i>                     | <i>4.842.598</i>        | <i>5.660.930</i> | <i>818.332-</i>        |

### Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

| Descrizione                      | Esercizio<br>30/06/2015 | Esercizio 2014 | Variazione<br>assoluta |
|----------------------------------|-------------------------|----------------|------------------------|
| Debiti verso imprese controllate | 84.228                  | 59.111         | 25.117                 |
| Debiti verso imprese collegate   | 129.641                 | 122.098        | 7.543                  |
| <i>Totale</i>                    | <i>213.869</i>          | <i>181.209</i> | <i>32.660</i>          |

## 3) Azioni proprie

Ai sensi degli artt. 2435bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

## 4) Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del Codice Civile, si precisa che la società non ha posseduto nel corso dell'esercizio azioni o quote della società controllante.

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

---

Come stabilito al punto 5) del citato terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile non sussistono fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che possono influire in modo rilevante sull'andamento dell'azienda.

## **6) Evoluzione prevedibile della gestione**

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che, in linea con le politiche gestionali imposte nei precedenti periodi ed in previsione del consolidamento della clientela e l'acquisizione di nuovi mercati di sbocco attraverso iniziative volte ad un rafforzamento dell'organizzazione commerciale, proseguono le iniziative di investimento e sviluppo già programmate.

In particolare le iniziative poste in essere dalla società hanno l'obiettivo di ampliare e differenziare ulteriormente le attività della società, aggiungendo all'attività di EPC nel settore delle energie rinnovabili anche il segmento Waste to Energy.

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

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

## **Conclusioni**

Spettabile Consiglio di Amministrazione,

Vi invito ad approvare il bilancio intermedio al 30 giugno 2015, che chiude con un utile pari ad Euro 377.350 ed è corredato dalla presente relazione sulla gestione.

Moimacco, 14 settembre 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Giovanni Dorbolò