

**TS ENERGY ITALY S.P.A.**

Sede in Milano (MI) – Galleria San Babila 4/b,

Capitale Sociale sottoscritto e versato Euro 110.000

Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 07921510967

Partita IVA: 07921510967 - N. Rea: MI - 1990741

**Nota Integrativa al bilancio consolidato pro-forma chiuso al 31/12/2015****Premessa**

Il bilancio consolidato pro-forma chiuso al 31 Dicembre 2015, che sottoponiamo alla Vostra attenzione, costituisce il primo anno di stesura del bilancio consolidato pro-forma del Gruppo di cui la società TS Energy Italy S.p.a. rappresenta la Capogruppo ed è stato redatto al fine di ottemperare agli adempimenti richiesti ai fini della quotazione sul mercato Extramot Pro regolamentato da Borsa Italiana S.p.a.

Il presente bilancio consolidato pro-forma è stato redatto in conformità di quanto stabilito dal d.lgs. 127/91.

Considerato che si tratta di prima stesura del bilancio consolidato si è ritenuto di non presentare il bilancio comparativo dell'esercizio precedente così come consentito dal Documento n. 17, par. 8.1 dell'OIC.

**Criteri di redazione**

Si segnala che il bilancio consolidato pro-forma è stato redatto ipotizzando come già realizzati sin dal primo giorno del 2015 i conferimenti e le ulteriori attività, che si sono perfezionati nel 2016, il tutto al fine di dare una miglior rappresentazione di quello che sarà il Gruppo nel corso del 2016.

Il presente bilancio consolidato pro-forma è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente Nota Integrativa, redatto ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2423, parte integrante del bilancio consolidato.

Non viene allegato il prospetto delle movimentazioni del patrimonio netto consolidato di gruppo in quanto si tratta di prima stesura del bilancio consolidato.

Gli importi presenti sono espressi in Euro.

Per le informazioni relative alla natura dell'attività del Gruppo, ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile della gestione si rinvia alla Relazione sulla gestione del bilancio consolidato.

**Area e metodi di consolidamento**

Il bilancio consolidato trae origine dai bilanci d'esercizio della TS ENERGY ITALY S.P.A. (Capogruppo) e delle società nelle quali la stessa detiene direttamente la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria.

I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale.

Denominazione Sociale	Città o Stato Estero	Capitale	Quota diretta	Quota Indiretta
		Sociale (EUR)		
DES Energia Dieci Srl	Italia	10.000	100%	0%
DES Energia Dodici Srl	Italia	10.000	100%	0%
DES Energia Tredici Srl	Italia	10.000	100%	0%
DES Energia Quattordici Srl	Italia	10.000	100%	0%
Onice Srl	Italia	10.000	100%	0%
SUN Flower Srl	Italia	10.000	100%	0%
Solar Sicily Srl	Italia	10.000	100%	0%
Trovosix Srl	Italia	20.000	100%	0%
CS Solar 2 Srl	Italia	15.000	100%	0%

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci di esercizio al 31 dicembre 2015 delle singole società approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione e dalle rispettive Assemblee, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili e ai criteri di presentazione adottati dal gruppo.

#### **Criteri di consolidamento**

Il bilancio consolidato è stato redatto includendo i bilanci al 31 dicembre 2015 delle società rientranti nell'area di consolidamento come appena esposto, redatti secondo principi contabili omogenei con quelli utilizzati dalla Capogruppo; tali principi sono in linea con quelli previsti dagli art. 2423 e seguenti del Codice Civile qui di seguito meglio evidenziati:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Le imprese controllate incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo dell'integrazione globale, così sintetizzabile:

- assunzione delle attività e delle passività delle singole società controllate incluse nell'area di consolidamento nel loro ammontare complessivo, prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta;
- assunzione dalla data di acquisizione dei costi e dei ricavi delle singole società controllate incluse nell'area di consolidamento come già definita e facendo, eventualmente, riferimento al momento della inclusione dell'accordo di acquisizione della partecipazione di maggioranza;
- eliminazione dei crediti e dei debiti così come dei costi e dei ricavi intercorrenti fra le imprese consolidate;
- eliminazione del valore delle partecipazioni delle singole società controllate contro i patrimoni netti sottostanti alla data di acquisto delle stesse. La differenza, sussistendone i presupposti è stata allocata tra le immobilizzazioni materiali alla voce "Impianti e macchinari".

Inoltre si è proceduto alla eliminazione, se presenti, di eventuali:

- plusvalenze derivanti da trasferimenti di immobilizzazioni tra imprese consolidate
- utili, se significativi, derivanti da operazioni tra imprese consolidate relative a cessioni di beni che permangono come rimanenze o allocati fra i cespiti presso l'impresa acquirente
- dividendi infragruppo
- svalutazioni infragruppo delle partecipazioni in società controllate ed eventuali utilizzi di fondi

### **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio consolidato al 31/12/2015 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige appunto tale bilancio e sono applicati in modo uniforme a tutte le imprese ricomprese nel consolidamento.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

I costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio e di sviluppo delle attività svolte. La valutazione indicata in bilancio e la procedura di ammortamento adottata tengono conto di un'utilità futura stimata in 5 anni.

Tra le Altre Immobilizzazioni Immateriali trovano allocazione i Diritti di Superficie per le aree ove sono allocati gli impianti di produzione di energia elettrica: tali poste vengono ammortizzate nel rispetto della durata del contratto sottostante fissata in anni 25.

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e

fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Gli impianti di produzione sono classificati alla voce B) II, 2, Impianti e macchinari; trattasi degli impianti fotovoltaici di proprietà delle società controllate che vengono ammortizzati con aliquota del 4% per un'utilità futura di anni 25.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto.

Trattasi in misura preponderante dei depositi cauzionali accesi per le varie utenze.

### **Crediti**

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore di presunto realizzo.

### **Crediti tributari**

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale comprensivo dei componenti di competenza dell'esercizio.

### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

### **Debiti**

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

### **Impegni, garanzie e beni di terzi**

Sono esposti in calce allo Stato Patrimoniale, secondo quanto stabilito dal terzo comma dell'articolo 2424 del Codice Civile e, ove non risultanti dallo Stato Patrimoniale, commentati nella presente nota integrativa, secondo quanto stabilito dall'art 2427, punto 9 del Codice Civile.

Le garanzie sono iscritte per un ammontare pari al valore della garanzia prestata o, se non determinata, alla migliore stima del rischio assunto.

Gli impegni sono rilevati al valore nominale che si desume dalla relativa documentazione.

I beni di terzi sono rilevati in funzione della loro natura al valore nominale (es. titoli a reddito fisso non quotati), al valore corrente di mercato (es. beni, azioni, titoli a reddito fisso quotati) o al valore desunto dalla documentazione.

I valori iscritti al momento della rilevazione iniziale, sono stati adeguati con riferimento alla data di redazione del bilancio.

### **Costi e ricavi**

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

**Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Attivo****Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 3.422.563 (€ 0 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	<b>Costi di impianto e di ampliamento</b>	<b>Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità</b>	<b>Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno</b>	<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b>
Valore di inizio esercizio				
Variazioni nell'esercizio				
Ammortamento dell'esercizio	11.056	0	0	0
Altre variazioni	25.198	0	0	0
Totale variazioni	14.142	0	0	0
Valore di fine esercizio				
Costo	55.281	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	41.139	0	0	0
Valore di bilancio	14.142	0	0	0

	<b>Avviamento</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti</b>	<b>Altre immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>
Valore di inizio esercizio				
Variazioni nell'esercizio				
Ammortamento dell'esercizio	0	0	163.894	174.950
Altre variazioni	0	100.000	3.472.315	3.597.513
Totale variazioni	0	100.000	3.308.421	3.422.563
Valore di fine esercizio				
Costo	0	100.000	3.774.960	3.930.241

Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	0	466.539	507.678
Valore di bilancio	0	100.000	3.308.421	3.422.563

I costi d'impianto e ampliamento ricomprendono le spese relative alle spese di costituzione delle società.

Tali spese sono state capitalizzate ed ammortizzate in cinque esercizi in funzione della presunta utilità differita delle stesse.

Le immobilizzazioni immateriali in corso si riferiscono a lavori di miglorie su beni di terzi non ancora terminati alla data di chiusura del bilancio.

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

#### **Composizione della voce "Altre immobilizzazioni immateriali"**

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" pari a € 3.308.421 è così composta:

	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Migliorie su beni di terzi	0	80.278	80.278
Altri costi pluriennali	0	1.189.029	1.189.029
Diritti di superficie	0	2.039.114	2.039.114
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>3.308.421</b>	<b>3.308.421</b>

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 72.498.633 (€ 0 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Variazioni nell'esercizio						
Ammortamento dell'esercizio	0	3.334.492	0	0	0	3.334.492
Altre variazioni	0	75.785.219	0	0	47.906	75.833.125
Totale variazioni	0	72.450.727	0	0	47.906	72.498.633
Valore di fine esercizio						
Costo	0	83.109.416	0	0	47.906	83.157.322
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	10.658.689	0	0	0	10.658.689

Valore di bilancio	0	72.450.727	0	0	47.906	72.498.633
--------------------	---	------------	---	---	--------	------------

### Immobilizzazioni finanziarie - Crediti

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 88.321 (€ 0 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Importo nominale iniziale	Fondo svalutazione iniziale	Valore netto iniziale	Accant. al fondo svalutazione	Utilizzi del fondo svalutazione	(Svalutazioni)/ Ripristini di valore
Verso imprese controllate esigibili entro esercizio successivo	0	0	0	0	0	0
Verso altri esigibili entro esercizio successivo	0	0	0	0	0	0
Verso altri esigibili oltre esercizio successivo	0	0	0	0	0	0
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Riclassificato da/(a) altre voci	Altri movimenti incrementi/ (decrementi)	Importo nominale finale	Fondo svalutazione finale	Valore netto finale
Verso imprese controllate esigibili entro esercizio successivo	0	12.244	12.244	0	12.244
Verso altri esigibili entro esercizio successivo	0	67.134	67.134	0	67.134
Verso altri esigibili oltre esercizio successivo	0	8.943	8.943	0	8.943
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>88.321</b>	<b>88.321</b>	<b>0</b>	<b>88.321</b>

### Attivo circolante

**Attivo circolante - Crediti**

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 42.328.893 (€ 0 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	<b>Valore nominale</b>	<b>Fondo svalutazione</b>	<b>Fondo svalutazione interessi di mora</b>	<b>Valore netto</b>
Verso Clienti - esigibili entro l'esercizio successivo	2.519.798	0	0	2.519.798
Tributari - esigibili entro l'esercizio successivo	3.598.125	0	0	3.598.125
Verso Altri - esigibili entro l'esercizio successivo	36.210.970	0	0	36.210.970
<b>Totali</b>	<b>42.328.893</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42.328.893</b>

Si rende noto che la voce "Crediti verso Altri", rappresenta l'effetto sul bilancio di un'operazione di acquisto del credito di una società parte del medesimo gruppo di imprese nei confronti del suo fornitore Bester Generacion Branch Italia.

Tale valore deve essere considerato al netto della rilevazione del debito nei confronti di Talesun Germany per l'acquisto del suddetto credito

**Crediti - Distinzione per scadenza**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile si precisa che tutti i crediti hanno scadenza inferiore ai prossimi 12 mesi.

**Crediti iscritti nell'attivo circolante - Ripartizione per area geografica**

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

	<b>Totale</b>			
Crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica				
Area geografica		Italia	Europa	Altri paesi
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	2.519.798	2.519.798	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	3.598.125	3.598.125	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	36.210.970	0	36.210.970	0



Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	42.328.893	42.328.893	0	0
--	------------	------------	---	---

### Crediti iscritti nell'attivo circolante - Operazioni con retrocessione a termine

Tale fattispecie, ai sensi dell'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile, non risulta ricorrere nel presente bilancio.

### Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 749.275 (€ 0 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Depositi bancari e postali	Assegni	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Variazione nell'esercizio	749.251	0	24	749.275
Valore di fine esercizio	749.251	0	24	749.275

### Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a € 361.770 (€ 0 precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Disaggio su prestiti	Ratei attivi	Altri risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Variazione nell'esercizio	0	0	361.770	361.770
Valore di fine esercizio	0	0	361.770	361.770

Trattasi in larga misura dei costi sostenuti dalla società controllate per la copertura assicurativa obbligatoria degli impianti di produzione.

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Passivo e Patrimonio netto

### Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 1.968.316 (€ 0 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto.

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	0	0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0

Riserva legale	0	0	0	0
Altre riserve				
Varie altre riserve	0	0	0	0
Totale altre riserve	0	0	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	61.650	0
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	
Totale Patrimonio netto	0	0	61.650	0

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	110.000		110.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	1.472.107		1.472.107
Riserva legale	0	3.245		3.245
Altre riserve				
Varie altre riserve	0	2		2
Totale altre riserve	0	2		2
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		61.650
Utile (perdita) dell'esercizio			321.312	321.312
Totale Patrimonio netto	0	1.585.354	321.312	1.968.316

#### Prospetto della disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	110.000	Versamento soci		0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle	1.472.107	Riserva di utili	A, B	0	0	0

azioni						
Riserva legale	3.245	Riserva di utili	A, B	0	0	0
Altre riserve						
Varie altre riserve	2			0	0	0
Totale altre riserve	2			0	0	0
Utili portati a nuovo	61.650	Riserva di utili	A, B, C	61.650	0	0
Totale	1.647.004			61.650	0	0
Residua quota distribuibile				61.650		

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto.

In nota integrativa, l'utilizzo delle riserve è distinto a seconda dei loro vincoli con le lettere A-B-C che indicano rispettivamente:

A - aumento di capitale / B - copertura perdite / C - distribuzione soci.

#### Debiti

I v nelle passività per complessivi € 117.478.381 (€ 0 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Debiti verso soci per finanziamenti	0	33.686.244	33.686.244
Debiti verso banche	0	1.277.830	1.277.830
Debiti verso fornitori	0	40.982.396	40.982.396
Debiti verso imprese controllate	0	12.200	12.200
Debiti tributari	0	1.071.703	1.071.703
Altri debiti	0	40.448.008	40.448.008
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>117.478.381</b>	<b>117.478.381</b>

La voce "Altri debiti" deve essere considerata al netto di quanto già riportato nella corrispondente riga dei Crediti verso Altri.

#### Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

	Valore di	Variazione	Valore di	Quota	Quota	Di cui di
--	-----------	------------	-----------	-------	-------	-----------

	<b>inizio esercizio</b>	<b>nell'esercizio</b>	<b>fine esercizio</b>	<b>scadente entro l'esercizio</b>	<b>scadente oltre l'esercizio</b>	<b>durata superiore a 5 anni</b>
Debiti verso soci per finanziamenti	0	33.686.244	33.686.244	0	33.686.244	0
Debiti verso banche	0	1.277.830	1.277.830	1.277.830	0	0
Debiti verso fornitori	0	40.982.396	40.982.396	40.982.396	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	12.200	12.200	12.200	0	0
Debiti tributari	0	1.071.703	1.071.703	1.071.703	0	0
Altri debiti	0	40.448.008	40.448.008	40.448.008	0	0
<b>Totale debiti</b>	<b>0</b>	<b>117.478.381</b>	<b>117.478.381</b>	<b>112.064.269</b>	<b>5.414.112</b>	<b>0</b>

### **Debiti - Ripartizione per area geografica**

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

	<b>Totale</b>			
Debiti per area geografica				
Area geografica		Italia	Europa	Altri paesi del mondo
Debiti verso soci per finanziamenti	33.686.244	0	33.686.244	0
Debiti verso banche	1.277.830	1.277.830	0	0
Debiti verso fornitori	40.982.396	40.982.396	0	0
Debiti verso imprese controllate	12.200	12.200	0	0
Debiti tributari	1.071.703	1.071.703	0	0
Altri debiti	40.448.008	313.116	40.134.892	0
<b>Debiti</b>	<b>117.478.381</b>	<b>43.657.245</b>	<b>73.821.136</b>	<b>0</b>

### **Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile si precisa che non esistono debiti collegati a garanzie reali.

### **Debiti - Operazioni con retrocessione a termine**

Quanto richiesto ai sensi dell'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile non risulta pertinente ai fini della presente nota.

**Finanziamenti effettuati dai soci**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i finanziamenti effettuati dai soci della società, ai sensi dell'art. 2427, punto 19-bis del Codice Civile.

I finanziamenti ricomprendono anche quelli effettuati dai soggetti che esercitano l'attività di finanziamento e controllo.

	Scadenza (gg/mm/aaaa)	Quota in scadenza	Quota con clausola di postergazione in scadenza
	31/12/2016	33.686.244	0
Total e		33.686.244	0

I contratti di finanziamento delle società controllate hanno scadenza "a richiesta" del finanziatore e risultano rinnovabili tacitamente di anno in anno salvo revoca.

**Ratei e risconti passivi**

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 2.758 (€ 0 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Ratei passivi	Aggio su prestiti emessi	Altri risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Variazione nell'esercizio	2.758	0	0	2.758
Valore di fine esercizio	2.758	0	0	2.758

**Informazioni sul Conto Economico****Ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 10 del Codice Civile si precisa che tutti i ricavi riguardano clienti residente sul territorio dello stato Italiano.

**Costi della produzione****Spese per servizi**

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 3.659.698 (€ 0 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Trasporti	0	68	68
Energia elettrica	0	155.600	155.600

Spese di manutenzione e riparazione	0	1.348.328	1.348.328
Servizi e consulenze tecniche	0	847.475	847.475
Compensi agli amministratori	0	29.942	29.942
Spese e consulenze legali	0	121.214	121.214
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	0	325.484	325.484
Spese telefoniche	0	169	169
Assicurazioni	0	225.268	225.268
Spese di rappresentanza	0	10.000	10.000
Altri	0	596.150	596.150
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>3.659.698</b>	<b>3.659.698</b>

### Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 1.145.642 (€ 0 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Affitti e locazioni	0	1.145.642	1.145.642
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>1.145.642</b>	<b>1.145.642</b>

### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 469.460 (€ 0 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Imposte di bollo	0	6.686	6.686
ICI/IMU	0	242.544	242.544
Diritti camerali	0	7.216	7.216
Altri oneri di gestione	0	213.014	213.014
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>469.460</b>	<b>469.460</b>

**Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 12 del Codice Civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	<b>Prestiti obbligazionari</b>	<b>Debiti verso banche</b>	<b>Altri</b>	<b>Totale</b>
Interessi e altri oneri finanziari	0	197.078	1.538.041	1.735.119

In relazione alla suddivisione degli interessi e altri oneri di cui all'art. 2427, punto 12 del Codice Civile la tabella seguente ne specifica la composizione per ente creditore:

	<b>Relativi a prestiti obbligazionari</b>	<b>Relativi a debiti verso banche</b>	<b>Altri</b>	<b>Totale</b>
A imprese controllanti	0	0	1.534.437	1.534.437
Altri	0	0	200.682	200.682
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.735.119</b>	<b>1.735.119</b>

**Utili e perdite su cambi**

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti la suddivisione degli utili e delle perdite su cambi derivanti dalla valutazione di fine esercizio rispetto a quelli effettivamente realizzati:

	<b>Parte realizzata</b>	<b>Parte valutativa</b>	<b>Totale</b>
Utili su cambi	567	0	567
Perdite su cambi	1.196	0	1.196

**Proventi e oneri straordinari**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 13 del Codice Civile i seguenti prospetti riportano la composizione dei proventi e degli oneri straordinari

	<b>Periodo Precedente</b>	<b>Periodo Corrente</b>	<b>Variazione</b>
Altri proventi straordinari	0	431.538	431.538
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>431.538</b>	<b>431.538</b>

	<b>Periodo Precedente</b>	<b>Periodo Corrente</b>	<b>Variazione</b>
Svalutazioni di natura straordinaria	0	158.530	158.530
Altre sopravvenienze passive	0	424.285	424.285
Altri oneri straordinari	0	364	364
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>583.179</b>	<b>583.179</b>

#### **Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate**

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	<b>Imposte correnti</b>	<b>Imposte differite</b>	<b>Imposte anticipate</b>	<b>Proventi (Oneri) trasparenza</b>
IRES	416.098	0	0	0
IRAP	152.873	0	0	0
<b>Totali</b>	<b>568.971</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### **Rendiconto finanziario**

È stato predisposto sulla base delle indicazioni previste dall'OIC 10.

I flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale sono rappresentati secondo il 'metodo indiretto'.

<b>RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)</b>	<b>Esercizio corrente</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>	
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>321.312</b>
Imposte sul reddito	568.971
Interessi passivi/(attivi)	1.597.634
(Dividendi)	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0
<b>1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da</b>	<b>2.487.917</b>



<b>cessione</b>	
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	
Accantonamenti ai fondi	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.509.442
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	3.509.442
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>5.997.359</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.519.798)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	40.982.396
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(361.770)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	2.758
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.588.565
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	39.692.151
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>45.689.510</b>
<i>Altre rettifiche</i>	
Interessi incassati/(pagati)	32.337
(Imposte sul reddito pagate)	(329.572)
Dividendi incassati	0
(Utilizzo dei fondi)	0
Altri incassi/(pagamenti)	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	(297.235)
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>45.392.275</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>	
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	
(Flussi da investimenti)	(75.833.125)

Flussi da disinvestimenti	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	
(Flussi da investimenti)	(3.597.513)
Flussi da disinvestimenti	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	
(Flussi da investimenti)	(88.321)
Flussi da disinvestimenti	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>	
(Flussi da investimenti)	0
Flussi da disinvestimenti	0
<i>(Acquisizione) o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>	0
<b>Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)</b>	<b>(79.518.959)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>	
<i>Mezzi di terzi</i>	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.277.830
Accensione finanziamenti	31.951.125
(Rimborso finanziamenti)	0
<i>Mezzi propri</i>	
Aumento di capitale a pagamento	1.647.004
(Rimborso di capitale a pagamento)	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>34.875.959</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>749.275</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>0</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>749.275</b>

### Altre Informazioni

#### Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 17 del Codice Civile non sono pertinenti ai fini della presente Nota

Integrativa.

#### **Titoli emessi dalla società**

Ai sensi dell'articolo 2427, punto 18 del Codice Civile si dichiara che la società non ha emesso azioni di godimento e/o obbligazioni convertibili.

#### **Strumenti finanziari**

Non esistono strumenti finanziari emessi dalla società ai sensi dell'articolo 2427, punto 19 del Codice Civile.

#### **Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile**

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

**A complemento della sezione 'Altre informazioni' della nota integrativa si specifica quanto segue:**

#### **Operazioni realizzate con parti correlate**

Le eventuali operazioni con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, punto 22-bis del Codice Civile sono state realizzate a prezzi e condizioni di mercato.

L'ORGANO AMMINISTRATIVO

#### **Dichiarazione di conformità**

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.