

Spett.le
TS ENERGY APULIA S.R.L.
Via Alberico Albricci n° 7
20122 MILANO (MI)
CF-P.IVA: 10703440965
email: tsenergyapulia@legalmail.it

Oggetto: *Asseverazione del piano economico – finanziario relativo alla costruzione ed all’esercizio di un impianto di produzione di energia elettrica fotovoltaica della potenza elettrica di 17.805 MWh da collocare in località San Girolamo in agro del comune di Troia (Fg) (Foglio 25 p.lle 58, 180, 219, 179, 184, 60, 192, 195, 198, 176, 194, 176, 63, 64, 181, 182) – PAUR ai sensi dell’art. 27 bis del Dlgs 152/2006 e s.m.i.*

Premesso che:

- la Vostra Società ha predisposto e ci ha fornito copia della documentazione relativa al piano economico/finanziario indicato in oggetto ai fini di ottenere il rilascio dell’asseverazione ai fini dell’avvio del processo di autorizzazione unica ai sensi del D.lgs 152/2006
- Questa società è stata autorizzata con decreto MISE del 3/12/2018 all’esercizio della attività di revisione ai sensi della legge 23 novembre 1939 n° 1966 ed è iscritta all’albo tenuto dallo stesso Ministero.

Pertanto:

- abbiamo esaminato il documento “piano economico-finanziario” relativo alla proposta in oggetto. La responsabilità della redazione del “piano economico-finanziario”, nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della sua formulazione, compete alla vs società. Tale documento si basa su ipotesi di realizzazione di eventi futuri e di azioni che dovranno essere intraprese dalla vs. società e sulle quali la ns. società non può esprimere valutazioni oggettive;
- la nostra verifica è stata svolta secondo le procedure internazionali previste dall’International Standard on Assurance Engagements 3400 (precedentemente ISA 810) dell’IFAC - International Federation of Accountants (“The Examination of Prospective Financial Information”);
- sulla base dell’esame della documentazione a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione del “piano economico-finanziario”, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi ed elementi non forniscano una base ragionevole per la predisposizione del “piano economico-finanziario”. Inoltre, a nostro giudizio, il “piano economico-finanziario” è stato predisposto utilizzando coerentemente le ipotesi e gli elementi sopracitati;
- va tuttavia tenuto presente che a causa dell’aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell’accadimento sia

per quanto riguarda la misura della sua manifestazione, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati potrebbero essere significativi.

Tutto ciò premesso:

A seguito della nostra verifica, svolta secondo le procedure internazionali previste dall'International Standard on Assurance Engagements 3400 (precedentemente ISA 810) dell'IFAC - International Federation of Accountants ("The Examination of Prospective Financial Information"), a nostro giudizio, il PEF, allegato alla presente, è stato preparato correttamente rispetto ai seguenti elementi:

- a) durata prevista del periodo di esercizio dell'impianto;
- b) struttura finanziaria dell'operazione, comprensiva dell'analisi dei suoi profili di bancabilità in relazione al debito indicato nel piano economico-finanziario;
- c) costi, ricavi e conseguenti flussi di cassa generati dal progetto.

Il piano inoltre presenta integrità logica, coerenza e l'accuratezza delle formule, algoritmi, calcoli e macro contenuti nel PEF.

Nello svolgimento dell'attività di cui sopra, ci siamo basati sulla documentazione e sui dati elementari a noi trasmessi, conseguenti a scelta strategiche industriali da voi assunte, che non sono stati sottoposti a verifiche di congruità da parte nostra e della cui veridicità e congruità ve ne assumete la responsabilità. La Obiettivo Revisione srl, pertanto, non assume alcuna responsabilità circa la veridicità e correttezza delle ipotesi e dei dati suddetti e dei documenti presentati al riguardo nonché, più in generale, di qualsiasi altra informazione comunicata alla stessa ai fini della redazione del presente documento.

Il nostro mandato non include la fornitura di consulenza legale, pertanto la Obiettivo Revisione srl non assume alcuna responsabilità di natura legale relativamente a problematiche legali o di interpretazione contrattuale.

Tutti i commenti e le verifiche fornite sopra si riferiscono al PEF così come allegato alla presente e cessano di essere valide in caso di successive modifiche del PEF.

La nostra relazione non dovrà intendersi in nessun modo come un invito alle banche così come a qualunque altro finanziatore istituzionale a sostenere il progetto.

La presente relazione è stata predisposta ai soli fini di quanto previsto nel progetto in oggetto. Tale relazione non potrà essere distribuita a soggetti diversi rispetto alle parti coinvolte nella procedura precedentemente citata senza il nostro preventivo consenso scritto.

Bari, 16 marzo 2021

Obiettivo Revisione S.r.l

L'AMMINISTRATORE UNICO

Dott. Massimo Leone



COMUNE DI TROIA
Provincia di Foggia

PIANO ECONOMICO/FINANZIARIO

PAUR ai sensi dell'art. 27 bis del Dlgs 152/2006 e s.m.i.

PROPONENTE	TS ENERGY APULIA S.R.L. Via Alberico Albricci n° 7 20122 MILANO (MI) CF-P.IVA: 10703440965 email: tsenergyapulia@legalmail.it
------------	--

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO

IMPIEGHI E FONTI	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
ATTIVITA' NON CORRENTI	7.477.363	7.219.523	6.961.683	6.703.843	6.446.003	6.188.162	5.930.322	5.672.482	5.414.642	5.156.802	4.898.962	4.641.122	4.383.282	4.125.442
Immobilizzazioni immateriali	293.027	282.922	272.818	262.714	252.609	242.505	232.400	222.296	212.192	202.087	191.983	181.879	171.774	161.670
Immobilizzazioni materiali	7.184.336	6.936.601	6.688.865	6.441.129	6.193.393	5.945.658	5.697.922	5.450.186	5.202.450	4.954.715	4.706.979	4.459.243	4.211.508	3.963.772
ATTIVITA' CORRENTI	790.340	353.100	375.360	362.823	342.522	314.499	288.644	289.507	292.104	281.582	568.625	278.691	755.131	1.233.892
Crediti commerciali e tributari entro 12 mesi	788.730	197.183	267.448	291.963	289.547	287.192	284.897	282.626	280.289	277.977	275.742	275.723	272.433	268.813
Disponibilità liquide	1.610	155.917	107.912	70.860	52.975	27.307	3.747	6.882	11.815	3.606	292.883	2.968	482.699	965.080
TOTALE IMPIEGHI	8.267.703	7.572.623	7.337.043	7.066.666	6.788.525	6.502.661	6.218.966	5.961.990	5.706.746	5.438.385	5.467.587	4.919.813	5.138.413	5.359.334
PATRIMONIO NETTO	2.136.594	2.396.828	2.627.727	2.857.351	3.085.826	3.313.282	3.539.733	3.764.909	3.988.824	4.211.666	4.440.388	4.664.575	4.883.121	5.095.995
PASSIVITA' NON CORRENTI	5.300.000	5.061.380	4.568.917	4.069.878	3.564.177	3.051.728	2.532.441	2.006.229	1.472.999	932.661	891.806	113.793	124.138	134.483
Fondi per rischi e oneri	0	10.345	20.690	31.034	41.379	51.724	62.069	72.414	82.759	93.103	103.448	113.793	124.138	134.483
Debiti v/banche oltre 12 mesi	5.300.000	5.051.035	4.548.227	4.038.843	3.522.798	3.000.003	2.470.372	1.933.815	1.390.240	839.557	788.357	0	0	0
PASSIVITA' CORRENTI	831.109	114.415	140.399	139.437	138.522	137.652	146.792	190.852	244.923	294.058	135.393	141.445	131.154	128.857
Debiti verso banche a b/t	820.000	0	0	0	0	0	10.000	55.000	110.000	160.000	0	8.000	0	0
Debiti commerciali	11.109	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667
Debiti tributari	0	71.748	97.733	96.771	95.855	94.985	94.125	93.186	92.256	91.391	92.727	90.779	88.487	86.190
TOTALE FONTI	8.267.703	7.572.623	7.337.043	7.066.666	6.788.525	6.502.661	6.218.966	5.961.990	5.706.746	5.438.385	5.467.587	4.919.813	5.138.413	5.359.334

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO

IMPIEGHI E FONTI	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31
ATTIVITA' NON CORRENTI	3.867.602	3.609.761	3.351.921	3.094.081	2.836.241	2.578.401	2.320.561	2.062.721	1.804.881	1.547.041	1.289.201	1.031.360	773.520	515.680	257.840	0	0
Immobilizzazioni immateriali	151.566	141.461	131.357	121.252	111.148	101.044	90.939	80.835	70.731	60.626	50.522	40.417	30.313	20.209	10.104	0	0
Immobilizzazioni materiali	3.716.036	3.468.300	3.220.565	2.972.829	2.725.093	2.477.357	2.229.622	1.981.886	1.734.150	1.486.414	1.238.679	990.943	743.207	495.471	247.736	0	0
ATTIVITA' CORRENTI	1.707.059	2.174.689	2.636.835	3.093.554	3.544.899	3.990.925	4.431.684	4.867.230	5.297.613	5.722.887	6.143.101	6.558.307	6.968.555	7.373.894	7.774.374	8.170.042	7.774.967
Crediti commerciali e tributari entro 12 mesi	265.201	261.624	258.084	254.579	251.109	247.673	244.273	240.906	237.572	234.272	231.005	227.771	224.569	221.399	218.261	215.154	0
Disponibilità liquide	1.441.859	1.913.064	2.378.751	2.838.975	3.293.791	3.743.252	4.187.412	4.626.324	5.060.041	5.488.614	5.912.096	6.330.536	6.743.986	7.152.495	7.556.112	7.954.888	7.774.967
TOTALE IMPIEGHI	5.574.661	5.784.450	5.988.757	6.187.635	6.381.141	6.569.326	6.752.245	6.929.950	7.102.494	7.269.927	7.432.302	7.589.668	7.742.075	7.889.574	8.032.214	8.170.042	7.774.967
PATRIMONIO NETTO	5.303.251	5.504.947	5.701.137	5.891.878	6.077.223	6.257.226	6.431.942	6.601.422	6.765.719	6.924.885	7.078.971	7.228.029	7.372.107	7.511.257	7.645.527	7.774.967	7.774.967
PASSIVITA' NON CORRENTI	144.828	155.172	165.517	175.862	186.207	196.552	206.897	217.241	227.586	237.931	248.276	258.621	268.966	279.310	289.655	300.000	0
Fondi per rischi e oneri	144.828	155.172	165.517	175.862	186.207	196.552	206.897	217.241	227.586	237.931	248.276	258.621	268.966	279.310	289.655	300.000	0
Debiti v/banche oltre 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASSIVITA' CORRENTI	126.582	124.331	122.102	119.895	117.711	115.548	113.407	111.287	109.189	107.111	105.055	103.018	101.003	99.007	97.031	95.075	0
Debiti verso banche a b/t	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti commerciali	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	42.667	0
Debiti tributari	83.916	81.664	79.435	77.229	75.044	72.881	70.740	68.621	66.522	64.445	62.388	60.352	58.336	56.340	54.365	52.409	0
TOTALE FONTI	5.574.661	5.784.450	5.988.757	6.187.635	6.381.141	6.569.326	6.752.245	6.929.950	7.102.494	7.269.927	7.432.302	7.589.668	7.742.075	7.889.574	8.032.214	8.170.042	7.774.967

CONTO ECONOMICO A V.A.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	890.250	881.348	872.534	863.809	855.171	846.619	838.153	829.771	821.473	813.259	805.126	797.075	789.104	781.213
VALORE DELLA PRODUZIONE	0	890.250	881.348	872.534	863.809	855.171	846.619	838.153	829.771	821.473	813.259	805.126	797.075	789.104	781.213
Costi per servizi	0	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200
Oneri diversi di gestione	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656
VALORE AGGIUNTO	-66.656	668.394	659.492	650.678	641.953	633.315	624.763	616.297	607.915	599.617	591.403	583.270	575.219	567.248	559.357
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	-66.656	668.394	659.492	650.678	641.953	633.315	624.763	616.297	607.915	599.617	591.403	583.270	575.219	567.248	559.357
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	0	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104
Ammortamento immobilizzazioni materiali	0	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736
Accantonamenti per rischi e altri	0	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345
MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	-66.656	400.209	391.307	382.493	373.768	365.130	356.578	348.112	339.730	331.433	323.218	315.085	307.034	299.063	291.172
EARNING BEFORE INTEREST AND TAXES (EBIT)	-66.656	400.209	391.307	382.493	373.768	365.130	356.578	348.112	339.730	331.433	323.218	315.085	307.034	299.063	291.172
Oneri finanziari	46.750	68.227	62.675	56.099	49.437	42.689	36.002	29.750	23.558	17.200	1.769	120	0	0	0
RISULTATO ORDINARIO	-113.406	331.982	328.632	326.394	324.330	322.441	320.576	318.361	316.172	314.233	321.449	314.965	307.034	299.063	291.172
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-113.406	331.982	328.632	326.394	324.330	322.441	320.576	318.361	316.172	314.233	321.449	314.965	307.034	299.063	291.172
Imposte dell'esercizio	0	71.748	97.733	96.771	95.855	94.985	94.125	93.186	92.256	91.391	92.727	90.779	88.487	86.190	83.916
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	-113.406	260.234	230.899	229.623	228.475	227.456	226.451	225.176	223.916	222.842	228.722	224.186	218.547	212.873	207.256

CONTO ECONOMICO A V.A.	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	773.401	765.667	758.010	750.430	742.926	735.497	728.142	720.860	713.652	706.515	699.450	692.455	685.531	678.676	671.889	0
VALORE DELLA PRODUZIONE	773.401	765.667	758.010	750.430	742.926	735.497	728.142	720.860	713.652	706.515	699.450	692.455	685.531	678.676	671.889	0
Costi per servizi	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	155.200	0
Oneri diversi di gestione	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	66.656	0
VALORE AGGIUNTO	551.545	543.811	536.154	528.574	521.070	513.641	506.286	499.004	491.796	484.659	477.594	470.599	463.675	456.820	450.033	0
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	551.545	543.811	536.154	528.574	521.070	513.641	506.286	499.004	491.796	484.659	477.594	470.599	463.675	456.820	450.033	0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	10.104	0
Ammortamento immobilizzazioni materiali	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	247.736	0
Accantonamenti per rischi e altri	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	0
MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	283.360	275.626	267.969	260.389	252.885	245.456	238.101	230.819	223.611	216.474	209.409	202.415	195.490	188.635	181.848	0
EARNING BEFORE INTEREST AND TAXES (EBIT)	283.360	275.626	267.969	260.389	252.885	245.456	238.101	230.819	223.611	216.474	209.409	202.415	195.490	188.635	181.848	0
Oneri finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RISULTATO ORDINARIO	283.360	275.626	267.969	260.389	252.885	245.456	238.101	230.819	223.611	216.474	209.409	202.415	195.490	188.635	181.848	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	283.360	275.626	267.969	260.389	252.885	245.456	238.101	230.819	223.611	216.474	209.409	202.415	195.490	188.635	181.848	0
Imposte dell'esercizio	81.664	79.435	77.229	75.044	72.881	70.740	68.621	66.522	64.445	62.388	60.352	58.336	56.340	54.365	52.409	0
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	201.696	196.191	190.741	185.345	180.004	174.715	169.480	164.297	159.166	154.086	149.057	144.079	139.150	134.270	129.439	0

RENDICONTO FINANZIARIO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Margine operativo netto (MON)	-66.656	400.209	391.307	382.493	373.768	365.130	356.578	348.112	339.730	331.433	323.218	315.085	307.034	299.063	291.172
+ Ammortamenti	0	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840
AUTOFINANZIAMENTO OPERATIVO LORDO	-66.656	658.049	649.147	640.333	631.608	622.970	614.418	605.952	597.570	589.273	581.058	572.925	564.874	556.903	549.012
Imposte di competenza	0	71.748	97.733	96.771	95.855	94.985	94.125	93.186	92.256	91.391	92.727	90.779	88.487	86.190	83.916
AUTOFINANZIAMENTO OPERATIVO NETTO	-66.656	586.301	551.414	543.562	535.753	527.985	520.293	512.766	505.314	497.882	488.331	482.147	476.387	470.713	465.096
- Variazione CCN operativo	777.621	-694.853	44.280	25.477	-1.500	-1.486	-1.435	-1.331	-1.407	-1.447	-3.570	1.929	-998	-1.323	-1.338
+ Variazione altri fondi	0	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO CORRENTE (FCOC)	-844.277	1.291.498	517.478	528.430	547.598	539.815	532.073	524.442	517.066	509.674	502.246	490.563	487.730	482.381	476.779
- Acquisto e vendita di imm.ni mat. e immat.	7.477.363	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	-8.321.640	1.291.498	517.478	528.430	547.598	539.815	532.073	524.442	517.066	509.674	502.246	490.563	487.730	482.381	476.779
FLUSSO DI CASSA ORDINARIO	-8.321.640	1.291.498	517.478	528.430	547.598	539.815	532.073	524.442	517.066	509.674	502.246	490.563	487.730	482.381	476.779
FLUSSO DI CASSA AL SERVIZIO DEL DEBITO	-8.321.640	1.291.498	517.478	528.430	547.598	539.815	532.073	524.442	517.066	509.674	502.246	490.563	487.730	482.381	476.779
- Rimborso debiti finanziari	0	-1.068.965	-502.808	-509.384	-516.045	-522.794	-529.631	-536.557	-543.574	-550.683	-211.200	-788.357	-8.000	0	0
+ Accensione debiti finanziari	6.120.000	0	0	0	0	0	10.000	45.000	55.000	50.000	0	8.000	0	0	0
- Oneri finanziari	46.750	68.227	62.675	56.099	49.437	42.689	36.002	29.750	23.558	17.200	1.769	120	0	0	0
FLUSSO DI CASSA AL SERVIZIO DELL'EQUITY	-2.248.390	154.307	-48.004	-37.053	-17.885	-25.668	-23.560	3.134	4.933	-8.209	289.277	-289.914	479.730	482.381	476.779
+ Aumenti di capitale sociale	2.250.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VARIAZIONE DEL SALDO DI CASSA	1.610	154.307	-48.004	-37.053	-17.885	-25.668	-23.560	3.134	4.933	-8.209	289.277	-289.914	479.730	482.381	476.779

RENDICONTO FINANZIARIO	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31
Margine operativo netto (MON)	283.360	275.626	267.969	260.389	252.885	245.456	238.101	230.819	223.611	216.474	209.409	202.415	195.490	188.635	181.848	0
+ Ammortamenti	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	257.840	0
AUTOFINANZIAMENTO OPERATIVO LORDO	541.200	533.466	525.809	518.229	510.725	503.296	495.941	488.659	481.451	474.314	467.249	460.255	453.330	446.475	439.688	0
Imposte di competenza	81.664	79.435	77.229	75.044	72.881	70.740	68.621	66.522	64.445	62.388	60.352	58.336	56.340	54.365	52.409	0
AUTOFINANZIAMENTO OPERATIVO NETTO	459.536	454.031	448.581	443.185	437.844	432.555	427.320	422.137	417.006	411.926	406.897	401.919	396.990	392.110	387.279	0
- Variazione CCN operativo	-1.325	-1.312	-1.298	-1.285	-1.273	-1.260	-1.247	-1.235	-1.222	-1.210	-1.198	-1.186	-1.174	-1.163	-1.151	-120.079
+ Variazione altri fondi	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	10.345	-300.000
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO CORRENTE (FCOC)	471.205	465.687	460.224	454.815	449.461	444.160	438.912	433.717	428.573	423.481	418.440	413.450	408.509	403.618	398.775	-179.921
- Acquisto e vendita di imm.ni mat. e immat.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	471.205	465.687	460.224	454.815	449.461	444.160	438.912	433.717	428.573	423.481	418.440	413.450	408.509	403.618	398.775	-179.921
FLUSSO DI CASSA ORDINARIO	471.205	465.687	460.224	454.815	449.461	444.160	438.912	433.717	428.573	423.481	418.440	413.450	408.509	403.618	398.775	-179.921
FLUSSO DI CASSA AL SERVIZIO DEL DEBITO	471.205	465.687	460.224	454.815	449.461	444.160	438.912	433.717	428.573	423.481	418.440	413.450	408.509	403.618	398.775	-179.921
- Rimborso debiti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Accensione debiti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA AL SERVIZIO DELL'EQUITY	471.205	465.687	460.224	454.815	449.461	444.160	438.912	433.717	428.573	423.481	418.440	413.450	408.509	403.618	398.775	-179.921
+ Aumenti di capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VARIAZIONE DEL SALDO DI CASSA	471.205	465.687	460.224	454.815	449.461	444.160	438.912	433.717	428.573	423.481	418.440	413.450	408.509	403.618	398.775	-179.921

Note esplicative al Piano economico/finanziario

Il piano economico/finanziario è stato elaborato secondo i principi contabili emanati dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) a seguito della riforma del diritto societario. In particolare è stato tenuto presente il principio n° 12 emanato dall'OIC che fornisce indicazioni sul rendiconto finanziario ed il documento Linee Guida alla redazione del business plan pubblicato dal medesimo consiglio.

Le proiezioni economico-finanziarie riportate sono state elaborate nel rispetto di principi di dimostrabilità, razionalità ed oggettività dei dati e delle informazioni, tenendo altresì conto di un principio di generale prudenza nella stima dei costi e dei ricavi.

I valori inseriti nei prospetti sono rappresentati in unità di euro a norma dell'art. 2423, V comma del c.c. e pertanto si è provveduto ad arrotondare per difetto i valori decimali.

Più in dettaglio le proiezioni sono state elaborate sulla base delle seguenti *assumption*:

Tipologia di impianto	impianto fotovoltaico	
Potenza	9.681 kWp	
Producibilità dell'impianto	17.805.000 kWh	
Riduzione produttività	- 1% dal 3° anno (il primo dopo quello di entrate in esercizio),	
Orizzonte temporale	30 anni + 1 (di cui parte uno dedicato alla realizzazione dell'intervento e il 31° anno al ripristino dello stato dei luoghi). Pertanto nel 1° anno la quantità di energia prodotta è pari a zero.	
Investimento complessivo	7.477,36 Keu (+ 300,00 keu per il ripristino dei luoghi. Il costo è stato imputato secondo i corretti principi contabili emanati dal CNDCEC negli anni di esercizio dell'impianto). Per i dettagli cfr. documentazione tecnica allegata	
Tariffa:	50,00 €/MWh	
Leverage	mutuo pari a 5.300 keu a 10 anni +1 di preammortamento	
Equity	2.250 keu	
Tempi di incasso	60 gg	
Tempi di pagamento	60 gg	
Imposte e tasse	Le imposte dirette sono state calcolate utilizzando le vigenti aliquote fiscali mentre le imposte indirette sono state calcolate applicando specifiche aliquote per tipologie di investimenti. Nella dinamica finanziaria si è anche tenuto conto della possibilità di richiedere il rimborso del credito IVA nell'anno di presentazione della dichiarazione IVA nel rispetto dei requisiti previsti dall'articolo 30 D.P.R. 633/1972. L'incentivo ai sensi della circolare della agenzia delle entrate n° 46/2007 non è stata assoggettata ad IVA	
Indicatori di redditività e bancabilità	TIR PROGETTO	4,7%
	VAN PROGETTO	203.930
	DSCR	1,1
	LLCR	3,3