

**PARCO EOLICO CASALDUNI HOUSE S.R.L.**

Sede in VIALE ABRUZZO 410 - 66100 CHIETI (CH)  
 Capitale sociale Euro 40.000,00 I.V.  
 Società con Socio Unico  
 Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di TOTO Holding SpA

Bilancio al 31/12/2019

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b> (di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>	0	1.084
<i>II. Materiali</i>	12.246.078	754.124
<i>III. Finanziarie</i>		
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>12.246.078</b>	<b>755.208</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>I. Rimanenze</i>	0	7.711.360
<i>II. Crediti</i>		
- entro 12 mesi	2.380.197	274.100
- oltre 12 mesi		
Imposte anticipate	<u>43.710</u>	<u>4.678</u>
	2.423.907	278.775
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</i>		
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	87.189	1.217
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>2.511.096</b>	<b>7.991.352</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>2.394</b>	<b>1.773</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>14.759.568</b>	<b>8.748.333</b>

Stato patrimoniale passivo	31/12/2019	31/12/2018
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I. Capitale	40.000	40.000
IV. Riserva legale		
VI. Altre riserve	1.583.149	233.149
	1.583.149	233.149
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(125.813)	(27.378)
IX. Utile d'esercizio		
IX. Perdita d'esercizio	(925.167)	(98.435)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>572.169</b>	<b>147.336</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>		
<b>D) Debiti</b>		
- entro 12 mesi	14.187.399	8.600.997
- oltre 12 mesi		
	<b>14.187.399</b>	<b>8.600.997</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>14.759.568</b>	<b>8.748.333</b>

Conto economico	31/12/2019	31/12/2018
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.503.091	
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(7.711.360)	3.459.189
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	281.272	
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari		
- contributi in conto esercizio		
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	0	0
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>2.073.003</b>	<b>3.459.189</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	646	9.248
7) Per servizi	2.640.801	3.370.390
8) Per godimento di beni di terzi	4.400	8.938
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi		
b) Oneri sociali		
c) Trattamento di fine rapporto		
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi		
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni	1.083	1.083

immateriale			
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali			
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			
		1.083	1.083
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			
12) Accantonamento per rischi			
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione		2.169	41.662
<b>Totale costi della produzione</b>		<b>2.649.099</b>	<b>3.431.321</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>		<b>(576.096)</b>	<b>27.868</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
15) Proventi da partecipazioni:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- altri			
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri	0		1
		0	1
		0	1
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
- da imprese controllate			
- da controllanti	(281.272)		(30.684)
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	(200.562)		(76.814)
- altri	(856)		(709)
		(482.690)	(108.207)
17-bis) utili e perdite su cambi			
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>(482.690)</b>	<b>(108.206)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			

c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

**Totale rettifiche di valore di attività finanziarie**

<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)</b>	<b>(1.058.786)</b>	<b>(80.338)</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti		18.097
b) Imposte differite (anticipate)	(39.036)	
c) (Proventi) da consolidato fiscale	(94.791)	
d) Imposte esercizi precedenti	208	
	<u>(133.619)</u>	<u>18.097</u>
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(925.167)</b>	<b>(98.435)</b>

Chieti, 9 giugno 2020

Amministratore Unico  
Lino Bergonzi

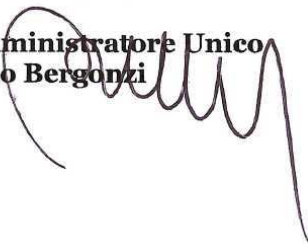


**Rendiconto Finanziario**

Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto

<b>Rendiconto Finanziario</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(925.167)</b>	<b>(98.435)</b>
Imposte sul reddito	(133.619)	18.097
Interessi passivi/(interessi attivi)	482.690	108.206
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(576.096)</b>	<b>27.868</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.083	1.083
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>(575.013)</b>	<b>28.951</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	7.711.360	(3.458.177)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	0	0
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(458.125)	81.302
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(621)	(1.562)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	0	0
Altre variazioni del capitale circolante netto	(6.438.715)	3.481.536
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>238.886</b>	<b>132.050</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>238.886</b>	<b>132.050</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>238.886</b>	<b>132.050</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(11.491.954)	(136.800)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(11.491.954)</b>	<b>(136.800)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	0	(3)
<i>Accensione finanziamenti</i>		
Rimborso finanziamenti		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento / Rinunce al credito del socio		0
<i>Erogazioni finanziamenti soci</i>	11.339.039	
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
<i>Dividendi pagati</i>		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>11.339.039</b>	<b>(3)</b>
<i>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</i>	<i>85.971</i>	<i>(4.753)</i>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>1.217</b>	<b>5.970</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>87.188</b>	<b>1.217</b>

Chieti, 9 giugno 2020

**Amministratore Unico**  
**Lino Bergonzi**


**(pagina lasciata in bianco appositamente)**

**PARCO EOLICO CASALDUNI HOUSE S.R.L.**

Sede In Viale Abruzzo 410 - 66100 CHIETI (CH)

Capitale sociale Euro 40.000,00 i.v.

Società con Socio Unico

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di TOTO Holding SpA

Nota integrativa al bilancio chiuso il 31/12/2019

**Premessa**

Signori Soci,

il presente Bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia una perdita d'esercizio pari ad euro 925.167 imputabile essenzialmente alla commessa relativa alla costruzione dell'elettrodotto 150kV a seguito del mancato riconoscimento, da parte di Terna – Rete Elettrica Nazionale S.p.A. (cliente della Società), di costi sostenuti dalla Società per la costruzione dell'elettrodotto stesso.

**Principali eventi della Società nel corso dei precedenti esercizi**

La Parco Eolico Casalduni House S.r.l. (di seguito anche la "**Società**" o "**PECH**") è stata acquistata dal Gruppo Toto attraverso la sub-holding del settore rinnovabili (Renexia S.p.A.) in data 17 Novembre 2016. La Società svolge la propria attività nel settore delle fonti rinnovabili attraverso lo studio, la progettazione, la realizzazione, la gestione, la manutenzione di impianti elettrici da fonti rinnovabili.

La Società è attiva nello sviluppo di un impianto eolico per una potenza complessiva di 36 MW (il "**Parco Eolico**") garantita, nel progetto iniziale, da n. 12 aerogeneratori da 3MW da costruirsi nel Comune di Casalduni (BN).

L'iter autorizzativo si è concluso con l'ottenimento dell'Autorizzazione Unica ratificata con Decreto Dirigenziale del 22/03/2016 n.28, successivamente rettificato con Decreto Dirigenziale n.10 del 22/02/2017.

In virtù di tale autorizzazione per la costruzione e l'esercizio del parco eolico nel comune di Casalduni e delle opere connesse, in data 18 maggio 2017 è stata appaltata alla società Renexia Services S.r.l. la realizzazione dell'elettrodotto 150 kV della lunghezza complessiva di circa 22 km. L'elettrodotto garantirà la connessione elettrica in alta tensione del futuro Parco Eolico presso la sottostazione di Pontelandolfo (BN).

In data 8 agosto 2017 è stato firmato con la società Terna – Rete Elettrica Nazionale S.p.A. (di seguito anche "**Terna**") il contratto di connessione alla rete di trasmissione nazionale dell'impianto di produzione da fonte rinnovabile (eolico) da 36 MW della società Parco Eolico Casalduni House S.r.l. sito nel comune di Casalduni (BN), che regola le modalità di esecuzione dei lavori e di pagamento dei corrispettivi previsti per la cessione a

Terna dell'elettrodotto 150kV di cui al paragrafo precedente.

### **Attività svolte e fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

La Società nel corso del mese di marzo 2019, ha ricevuto la convocazione per la conferenza dei servizi per l'ottenimento della variante per l'autorizzazione del parco eolico di Casalduni (BN) portando il progetto da n°12 aerogeneratori da 3 MW per una potenza complessiva di 36 MW, a n°10 aerogeneratori da 3,465 MW per complessivi 34,65 MW, aumentando però la produzione di MWh immessi in rete.

Per quanto riguarda l'elettrodotto 150 kV, nel mese di novembre 2019, PECH, dopo aver terminato i lavori di costruzione, ha ceduto lo stesso a Terna che ha provveduto al pagamento dei corrispettivi dovuti.

Nell'ambito dello sviluppo del parco eolico di cui PECH è titolare di Autorizzazione Unica, invece, il Gruppo ha realizzato una struttura societaria gradita a nuovi investitori interessati al progetto PECH, attraverso:

- (i) la costituzione di una nuova società (la Renexia Pech S.p.A.);
- (ii) l'operazione di conferimento della partecipazione nella Società, detenuta fino a giugno 2019 da Renexia S.p.A., alla stessa Renexia Pech S.p.A.,

Per quanto descritto, il socio unico, a partire da giugno 2019, non risulta più Renexia S.p.A. bensì Renexia PECH S.p.A.. Tale riorganizzazione ha permesso il reperimento di risorse finanziarie esterne al Gruppo che hanno permesso alla Società di ricevere ulteriori finanziamenti da parte del socio; a fine esercizio il saldo complessivo dei finanziamenti ricevuti dalla controllante ammonta a euro 12,3 milioni (inclusi interessi). Tali finanziamenti sono stati garantiti affinché la Società abbia le risorse necessarie per la realizzazione del parco eolico nell'ambito di un finanziamento in "project". Infatti, la costruzione e la realizzazione del parco eolico prevede l'utilizzo di un finanziamento strutturato in forma di prestito obbligazionario con le caratteristiche di un tipico "project financing" senza ricorso sull'azionista per un ammontare di circa trentotto milioni di euro della durata di dieci anni.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Come anticipato nel precedente paragrafo "Attività svolte e fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio", la costruzione e la realizzazione del parco eolico prevede l'utilizzo di un finanziamento strutturato in forma di prestito obbligazionario per un ammontare di circa trentotto milioni di euro della durata di dieci anni. La Società e la parte finanziatrice hanno già sostanzialmente concordato tutti i termini del contratto anche quelli relativi ai tassi ed alle garanzie che sono quelle classiche di un *project financing* come questo.

Il *closing* del finanziamento era inizialmente prevista per il mese di marzo 2020, ma anche a seguito dell'espansione della pandemia sono state rallentate e rinviate. Una volta sottoscritto il contratto di finanziamento inizieranno le attività di costruzione e realizzazione del parco eolico.



### **Effetti da Covid-19 per la Società**

Per quanto riguarda l'esplosione della pandemia da Covid-19 che ha colpito l'economia a livello mondiale ad inizio 2020, si informa che la Società non ha risentito particolarmente da un punto di vista economico e gestionale di tali effetti: ultimata la realizzazione dell'elettrodotto 150kV ceduto a Terna nel corso del 2019, la società non ha commesse in essere che avrebbero potuto generare ricavi nel breve periodo. La Società concentrerà i propri sforzi sulla realizzazione del parco eolico e la struttura del progetto in termini organizzativi e finanziari risulta ormai sostanzialmente chiusa; si tratta di effettuare il *closing* del finanziamento e iniziare i lavori di costruzione. Come anticipato nel paragrafo precedente, la chiusura generale imposta dal Governo Italiano ha causato, per la Società, ritardi nelle trattative per la sottoscrizione del finanziamento.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nell'attuale scenario economico e finanziario nazionale, non è facile fare previsioni sulle tempistiche entro le quali la situazione potrà tornare ai livelli di "normalità" pre-pandemici. Seguendo le informazioni oggi disponibili, basate sulle previsioni elaborate dagli enti istituzionali e dai principali esperti internazionali, si possono prefigurare degli scenari evolutivi di conclusione dell'emergenza, caratterizzati da differenti tempistiche ed impatti socioeconomici. Secondo uno studio della società di consulenza direzionale McKinsey & Company<sup>1</sup> si possono individuare tre possibili scenari alternativi: (1) Quick recovery; (2) Global slowdown; (3) Global pandemic and recession. Lo scenario della ripresa veloce (Quick Recovery) sembra ormai essere superato, mentre dai risultati delle iniziative attuate dai governi nazionali ci sono buone possibilità che non si arrivi ad una pandemia globale (Global pandemic and recession). Quindi tra gli scenari prospettati, quello del c.d. "Global slowdown" sembra essere il più plausibile. Significa che per tutto il secondo trimestre continueranno le restrizioni e che la ripresa, più o meno lenta a seconda del settore, potrebbe esserci nel secondo semestre.

Sebbene, come detto, la Società non ha subito particolari conseguenze connesse alla diffusione pandemica da Covid-19, l'Amministratore Unico continua a monitorare l'evoluzione della situazione valutando di volta in volta, unitamente al management di Gruppo, le azioni di efficientamento da intraprendere. Tuttavia, si rende necessario rimarcare che con la sottoscrizione del finanziamento il progetto di costruzione del parco eolico troverà la propria naturale conclusione generando, una volta connesso l'impianto, i proventi necessari per la remunerazione dell'iniziativa.

---

<sup>1</sup> COVID-19: Impact on Travel & Hospitality, McKinsey & Company, March 2020.

**Eventuale appartenenza a un Gruppo**

La vostra Società appartiene al Gruppo Toto che esercita la direzione e coordinamento tramite la Società Toto Holding SpA.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società che esercita la direzione e coordinamento e che redige il bilancio consolidato.

Descrizione	2018	2017
<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
<b>ATTIVO</b>		
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni	373.998.350	363.665.260
C) Attivo circolante	23.795.902	31.240.586
D) Ratei e risconti	162.735	766.057
<b>Totale Attivo</b>	<b>397.956.987</b>	<b>395.671.903</b>
<b>PASSIVO:</b>		
A) Patrimonio Netto:	285.566.383	297.078.559
Capitale sociale	100.000.000	100.000.000
Riserve	262.445.954	262.157.816
Utile (perdite) portate a nuovo	(65.367.396)	(70.834.444)
Utile (perdite) dell'esercizio	(11.512.175)	5.755.187
B) Fondi per rischi e oneri	7.012.849	678.404
C) Trattamento di fine rapporto di lav. Sub.	391.806	363.576
D) Debiti	104.674.065	97.549.347
E) Ratei e risconti	311.884	2.017
<b>Totale passivo</b>	<b>397.956.987</b>	<b>395.671.903</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
A) Valore della produzione	4.876.893	4.488.350
B) Costi della produzione	16.421.511	8.902.846
C) Proventi e oneri finanziari	10.282.732	11.159.058
D) Rettifiche di valore di att. Finanziarie	(10.408.236)	(326.156)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(157.947)	663.219
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(11.512.175)</b>	<b>5.755.187</b>

**Nome e sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato**

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-quinquies e sexies Codice Civile, si precisa che la società Toto Holding S.p.A. con sede legale in Viale Abruzzo n. 410, in Chieti, provvede a redigere il Bilancio Consolidato del Gruppo di cui la Società fa parte e che lo stesso risulta essere disponibile presso la sede della stessa Toto Holding S.p.A. nei termini e nei modi previsti dalla normativa vigente in tema di deposito dei bilanci societari.

**Adozione maggiori termini**

Si informa che, in seguito all'esplosione della pandemia da Covid-19 e nel rispetto di quanto previsto dal c.d. Decreto Legge "Cura Italia" (n.18 del 17 marzo 2020) convertito in Legge n. 26 del 24 aprile 2020 (G.U n. 110 del 29 aprile 2020), l'Amministratore Unico ha usufruito del maggior termine per la convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Infatti il comma 1 dell'articolo 106 del suddetto DL, rubricato "Norme in materia di svolgimento delle assemblee di società", prevede, tra le altre, che l'approvazione del bilancio potrà essere convocata entro 180

giorni dalla chiusura dell'esercizio, in deroga a quanto previsto dall'art. 2364, comma 2 o alle disposizioni statutarie (art. 17 del vigente statuto sociale). L'Amministratore Unico ha usufruito di tale maggior termine per meglio comprendere e di conseguenza agire e rappresentare gli interventi necessari per fronteggiare questo particolare momento di crisi legato all'espansione pandemica da Covid-19.

## **Criteri di formazione**

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato redatto secondo le norme del Codice Civile in materia di Bilancio d'esercizio così come riformate dal Decreto Legislativo n. 139/15 in attuazione della Direttiva Europea 2013/34.

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile, non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione.

Si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) del Codice Civile non esistono azioni proprie, né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla Società nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Il Bilancio risulta costituito dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Rendiconto Finanziario;
- Nota Integrativa.

La presente Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e, in taluni casi, un'integrazione dei dati di Bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 Codice Civile nel rispetto delle modifiche normative introdotte dal Dlgs 139/15 e nel rispetto di quanto previsto dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il Rendiconto Finanziario è stato redatto utilizzando il metodo indiretto.

I prospetti di Stato Patrimoniale, Conto Economico e del Rendiconto Finanziario sono presentati in unità di Euro mentre i commenti della Nota illustrativa sono presentati in migliaia di Euro salva diversa indicazione. L'Euro rappresenta, infatti, la valuta funzionale della Società e quella di presentazione del bilancio di esercizio.

## **Criteri di valutazione**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c.)

I criteri di valutazione utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

La valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

La rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Nella redazione del Bilancio di esercizio sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Inoltre si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio indipendente dalla data di incasso o del pagamento e dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

I criteri di valutazione non possono essere modificati da un esercizio all'altro. Per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico deve essere indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Se le voci non sono comparabili, quelle relative all'esercizio precedente devono essere adattate; la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo devono essere segnalati e commentati nella nota integrativa.

Ove le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, sono state fornite tutte le informazioni complementari necessarie allo scopo.

## **Deroghe**

(Rif. art. 2423, quarto comma, C.c. e art. 2423bis, numero 6, primo comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

## **Immobilizzazioni**

### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I diritti di brevetto industriale (software) sono ammortizzati in 3 anni.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

### *Materiali*

La Società presenta alla data di riferimento del documento, esclusivamente immobilizzazioni in corso.

Sono iscritte al costo di acquisto.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

### **Crediti**

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. In particolare il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione non sono applicati ai crediti se gli effetti sono irrilevanti, ai sensi dell'art.2423 comma 4 del codice civile. Si presume che gli effetti siano irrilevanti se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi) o se i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo. In tal caso la rilevazione iniziale dei crediti è effettuata al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e i costi di transazione iniziali sono rilevati tra i risconti attivi nella classe D dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

E' costituito, se necessario, un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente ed, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali e di settore.

### **Disponibilità liquide**

Le giacenze di cassa sono iscritte al valore nominale, mentre i depositi bancari e postali sono iscritti al presumibile valore di realizzo che, nella fattispecie, coincidono con il valore nominale.

## **Debiti**

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione non sono applicati ai debiti se gli effetti sono irrilevanti, ai sensi dell'art.2423 comma 4 del codice civile. Si presume che gli effetti siano irrilevanti se i debiti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi) o se i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo rispetto al valore nominale. In tal caso la rilevazione iniziale dei debiti è effettuata al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e i costi di transazione iniziali sono rilevati tra i risconti attivi nella classe D dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

## **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

## **Riconoscimento ricavi e costi**

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I costi per l'acquisto di materiali vengono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che generalmente si identifica con la consegna o la spedizione.

I costi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

## **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare nell'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;
- le rettifiche ai saldi delle imposte differite per tenere conto delle variazioni delle aliquote.

Le imposte anticipate sono rilevate in quanto sussiste la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili a fronte delle quali sono state iscritte di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulla base dell'aliquota fiscale in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, prevista dalla normativa fiscale vigente alla data di riferimento del bilancio.

A decorrere dal presente esercizio la società ha esercitato, in qualità di società consolidata, l'opzione per il regime fiscale del Consolidato fiscale nazionale - che consente di determinare l'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società partecipanti -, congiuntamente alla società TOTO HOLDING SPA quest'ultima in qualità di società consolidante. I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la società consolidante e le società consolidate sono definiti nel Regolamento di consolidato per le società del Gruppo sottoscritto in data 31 ottobre 2019.

## Dati sull'occupazione

La società non ha dipendenti.

## Attività

## B) Immobilizzazioni

## I. Immobilizzazioni immateriali

saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
0	1.084	(1.084)

Descrizione	saldo al 31/12/2018	Incremento esercizio	Decremento esercizio	saldo al 31/12/2019
Diritti brevetto ind.le e dir. Utilizz.ne opere dell'ingegno	1.084	0	(1.084)	0
<b>Totale</b>	<b>1.084</b>	<b>0</b>	<b>(1.084)</b>	<b>0</b>

## Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno

Descrizione	saldo al 31/12/2018	Incrementi	Svalutazioni	Amm.to	saldo al 31/12/2019
Software	1.084	0		(1.084)	0
<b>Totale</b>	<b>1.084</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.084)</b>	<b>0</b>

La voce includeva i costi di acquisto dei software contabili (SAP) utilizzati dalla Società. L'ammortamento si è concluso nel corso dell'esercizio.

## II. Immobilizzazioni materiali

saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
12.246.078	754.124	11.491.954

Descrizione	saldo al 31/12/2018	Incremento esercizio	Decremento esercizio	saldo al 31/12/2019
Immobilizzazioni in corso e acconti	754.124	11.511.902	(19.948)	12.246.078
<b>Totale</b>	<b>754.124</b>	<b>11.511.902</b>	<b>(19.948)</b>	<b>12.246.078</b>

## Immobilizzazioni in corso e acconti

Descrizione	Importo
<b>saldo al 31/12/2018</b>	<b>754.124</b>
Acquisizione dell'esercizio	11.511.902
Decrementi	(19.948)
<b>saldo al 31/12/2019</b>	<b>12.246.078</b>

Gli incrementi dell'esercizio (euro 11.512 migliaia) rappresentano gli investimenti 2019 nel parco eolico di cui la Società è titolare di Autorizzazione Unica. L'incremento include il pagamento dell'anticipo (per euro 10.954 migliaia) sul contratto di EPC sottoscritto con la Renexia Services S.r.l.. Si informa che, nel corso dell'esercizio, sono stati capitalizzati oneri finanziari per 281 euro migliaia maturati sul finanziamento in essere direttamente imputabile alla realizzazione del parco eolico.



**C) Attivo circolante****I. Rimanenze**

saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
0	7.711.360	(7.711.360)

Descrizione	saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni esercizio
Lavori in corso su ordinazione	0	7.711.360	(7.711.360)
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>7.711.360</b>	<b>(7.711.360)</b>

I lavori in corso su ordinazione sono nulli in quanto nel corso dell'esercizio la commessa relativa alla costruzione dell'elettrodotto 150 kV della lunghezza complessiva di circa 22 km si è conclusa. Il relativo contratto era stato sottoscritto con Terna S.p.A. che ne è divenuta proprietaria.

**II. Crediti**

saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
2.423.907	278.775	2.145.132

Descrizione	saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
Crediti verso controllante	94.791	0	94.791
Crediti tributari	2.284.688	272.499	2.012.189
Crediti per imposte anticipate	43.710	4.675	39.035
Crediti vs altri	718	1.601	(883)
<b>Totale</b>	<b>2.423.907</b>	<b>278.775</b>	<b>2.145.132</b>

Descrizione	Entro 12 mesi	Tra 12 mesi e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Crediti verso controllante	94.791			94.791
Crediti tributari	2.284.688			2.284.688
Crediti per imposte anticipate	43.710			43.710
Crediti vs altri	129	589		718
<b>Totale</b>	<b>2.423.318</b>	<b>589</b>	<b>0</b>	<b>2.423.907</b>

La voce crediti verso controllante (euro 95 migliaia) accoglie il credito verso la Toto Holding S.p.A. per il beneficio trasferito alla controllante derivante dalla perdita fiscale rilevata al 31 dicembre 2019 utilizzata dalla controllante per abbattere gli imponibili fiscali risultanti dal consolidato fiscale nell'ambito del contratto di Consolidato Fiscale Nazionale.

I crediti tributari (euro 2.285 migliaia) fanno riferimento principalmente al credito IVA maturato alla data di riferimento del bilancio.

I crediti per imposte anticipate (euro 44 migliaia) vengono di seguito dettagliati:

Descrizione	saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
Imposte anticipate su perdite	43.710	0	43.710
Imposte anticipate su interessi non dedotti	0	4.675	(4.675)
<b>Totale</b>	<b>43.710</b>	<b>4.675</b>	<b>39.035</b>

La voce comprende il credito per le imposte anticipate calcolate sulle perdite fiscali maturate calcolate sulla base delle aliquote fiscali in vigore nei periodi di imposta in cui si riverseranno. L'iscrizione delle imposte anticipate si fonda sul presupposto che, sulla base delle previsioni di risultati economici positivi futuri sussista la ragionevole certezza del recupero delle imposte anticipate con i futuri

imponibili fiscali generabili dalla gestione nei limiti temporali previsti dalla normativa vigente.

Si evidenzia, nel prospetto seguente, l'analisi delle differenze temporanee di imponibile che hanno comportato la rilevazione delle imposte anticipate e le altre informazioni richieste dall'art. 2427 n. 14 del Codice Civile.

Descrizione	Saldo al 31/12/2019			Saldo al 31/12/2018		
	Importo delle differenze temporanee	Credito per Imposta Anticipata	Imposta Anticipata	Importo delle differenze temporanee	Credito per Imposta Anticipata	Imposta Anticipata
Perdite fiscali non utilizzate dalla consolidante	182.127	43.710	43.710	0	0	0
Imposte anticipate su interessi non dedotti				19.478	4.675	0
<b>Totale</b>	<b>182.127</b>	<b>43.710</b>	<b>43.710</b>	<b>19.478</b>	<b>4.675</b>	<b>0</b>

Di seguito, invece, si rappresenta la movimentazione dell'esercizio della voce relativa ai crediti per imposte anticipate:

Descrizione	Crediti per Imposte anticipate
<b>saldo al 31/12/2018</b>	<b>4.675</b>
Utilizzi dell'esercizio	(1.841)
Riallineamento esercizi precedenti	(2.834)
Accantonamento su perdite fiscali	43.710
<b>saldo al 31/12/2019</b>	<b>43.710</b>

I crediti verso altri (euro 1 migliaia) includono i depositi cauzionali versati ai vari Enti per poter procedere con le richieste di cui lo sviluppo dei progetti necessita.

#### IV. Disponibilità liquide

saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazione esercizio
87.189	1.217	85.972

Descrizione	saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni esercizio
Depositi bancari e postali	86.218	825	85.393
Denaro e altri valori in cassa	971	392	579
<b>Totale</b>	<b>87.189</b>	<b>1.217</b>	<b>85.972</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

#### D) Ratei e risconti

saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazione esercizio
2.394	1.773	621

Descrizione	saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni esercizio
Risconti attivi	2.394	1.773	621
<b>Totale</b>	<b>2.394</b>	<b>1.773</b>	<b>621</b>

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più periodi e ripartibili in ragione del tempo. L'importo dei risconti iscritti al 31 dicembre 2019 è riferito principalmente a costi per affitti e locazioni.

## Passività

### A) Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazione esercizio
572.169	147.336	424.833

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto.

Descrizione	Capitale sociale	Versamenti in conto futuro aumento di capitale	Versamenti in c.to capitale	Uti e perdite portati a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
<b>All'inizio dell'esercizio precedente</b>	<b>40.000</b>	<b>233.149</b>	<b>0</b>	<b>(21.124)</b>	<b>(6.254)</b>	<b>245.771</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio				(6.254)	6.254	0
Versamenti in c.to futuro aumento CS						0
Risultato dell'esercizio corrente					(98.435)	(98.435)
<b>Chiusura eserc. precedente</b>	<b>40.000</b>	<b>233.149</b>	<b>0</b>	<b>(27.378)</b>	<b>(98.435)</b>	<b>147.336</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio			0	(98.435)	98.435	0
Versamenti in c.to capitale			1.350.000			1.350.000
Arrotondamenti						0
Risultato dell'esercizio corrente					(925.167)	(925.167)
<b>Chiusura esercizio corrente</b>	<b>40.000</b>	<b>233.149</b>	<b>1.350.000</b>	<b>(125.813)</b>	<b>(925.167)</b>	<b>572.169</b>

La composizione del patrimonio netto si movimenta per effetto della perdita di esercizio (euro 925 migliaia) e per le rinunce a parte del credito finanziario effettuate dal socio (per complessivi euro 1.350 migliaia) che sono state destinate a riserva in conto capitale con lo scopo di sostenere patrimonialmente la Società.

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Quote	1	40.000
<b>Totale</b>	<b>1</b>	

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per altre ragioni
Capitale	40.000			
Versamenti in conto fut. aum. capitale	233.149	A, B, C	233.149	
Versamenti in conto capitale	1.350.000	A, B, C	1.350.000	
<b>Totale</b>	<b>273.149</b>		<b>1.583.149</b>	
Quota non distribuibile			1.050.980	
Residua quota distribuibile			532.169	

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

**D) Debiti**

saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
14.187.399	8.600.997	5.586.402

Descrizione	saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
Debiti verso soci per finanziamenti	12.294.855	1.152.908	11.141.947
Debiti verso banche	0	0	0
Debiti verso fornitori	130.109	588.234	(458.125)
Debiti verso controllanti	177.753	425.606	(247.853)
Debiti verso impr.sottoposte controllo controllanti	1.584.500	6.418.127	(4.833.627)
Debiti tributari	182	16.122	(15.940)
<b>Totale</b>	<b>14.187.399</b>	<b>8.600.997</b>	<b>5.586.402</b>

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro 12 mesi	Tra 12 mesi e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti	12.294.855			12.294.855
Debiti verso fornitori	130.109			130.109
Debiti verso controllanti	177.753			177.753
Debiti verso impr.sottoposte controllo controllanti	1.584.500			1.584.500
Debiti tributari	182			182
	<b>14.187.399</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.187.399</b>

LA voce debiti verso soci per finanziamenti (euro 12.295 migliaia) fa riferimento ai finanziamenti erogati dal socio regolati sulla base del contratto di conto corrente intersocietario che prevede la maturazione di interessi pari all'Euribor più un margine determinato a condizioni di mercato. Nel corso dell'esercizio il socio ha rinunciato a parte del credito finanziario (per euro 1.350 migliaia) con lo scopo di rafforzare la Società da un punto di vista patrimoniale.

La voce dei debiti verso fornitori (euro 130 migliaia) accoglie i debiti per beni e servizi acquistati nel corso dell'esercizio, per il normale svolgimento dell'attività.

I debiti verso controllanti fanno riferimento (euro 178 migliaia) a partite commerciali così suddivise:

- per euro 11 migliaia nei confronti della controllante Toto Holding S.p.A.;
- per euro 167 migliaia nei confronti della controllante Renexia S.p.A.

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti (euro 1.584 migliaia) sono riconducibili:

- per euro 1.532 migliaia alle partite finanziarie regolate sulla base del contratto di conto corrente intersocietario sottoscritto con Renexia Services S.r.l.. Tale contratto prevede la maturazione di interessi pari all'Euribor più un margine determinato a condizioni di mercato;
- per euro 52 migliaia alle partite debitorie commerciali nei confronti della

consociata Infraengineering S.r.l..

La totalità dell'esposizione debitoria al 31 dicembre 2019 si presenta nei confronti di soggetti residenti e operanti nel territorio italiano.

Debiti per Area Geografica	Debiti verso soci per finanziamenti	V / fornitori	V / Controllanti	V / impr.sottoposte controllo controllanti	V / Erario	V / Altri	Totale
Italia	12.294.855	130.109	177.753	1.584.500	182	0	14.187.399
<b>Totale</b>	<b>12.294.855</b>	<b>130.109</b>	<b>177.753</b>	<b>1.584.500</b>	<b>182</b>	<b>0</b>	<b>14.187.399</b>

## E) Ratei e risconti

Non sussistono, al 31 dicembre 2019, ratei e risconti passivi.

## Conto economico

### A) Valore della produzione

saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
2.073.003	3.459.189	(1.386.186)

Descrizione	saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	9.503.091	0	9.503.091
Lavori in corso su ordinazione	(7.711.360)	3.459.189	(11.170.549)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	281.272	0	281.272
<b>Totale</b>	<b>2.073.003</b>	<b>3.459.189</b>	<b>(1.386.186)</b>

Il valore della produzione (euro 2.073 migliaia) è costituito da:

- ricavi per la cessione dell'elettrodotto avvenuta nel corso dell'esercizio a favore di Terna per euro 9.503 migliaia;
- variazione delle rimanenze (negativa per 7.711 migliaia) fa riferimento sempre alla commessa dell'elettrodotto da 150 kV che in questo modo esercizio si è chiusa con la fatturazione di cui al punto precedente;
- capitalizzazione degli oneri finanziari sulle immobilizzazioni materiali in corso costituiti dagli interessi passivi registrati nei confronti della controllante e relativi al finanziamento erogato per la costruzione del parco eolico (euro 281 migliaia).

**B) Costi della produzione**

saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
2.649.099	3.431.321	(782.222)

Descrizione	saldo al 31/12/2018	saldo al 31/12/2017	Variazioni
Materie prime, suss.,...	646	9.248	(8.602)
Servizi	2.640.801	3.370.390	(729.589)
Godimento beni di terzi	4.400	8.938	(4.538)
Ammortamenti e Svalutazioni	1.083	1.083	0
Altri accantonamenti	0	0	0
Oneri diversi di gestione	2.169	41.662	(39.493)
<b>Totale</b>	<b>2.649.099</b>	<b>3.431.321</b>	<b>(782.222)</b>

I principali costi fanno riferimento ai costi per servizi (euro 2.641 migliaia) riferibili essenzialmente alla commessa relativa alla costruzione dell'elettrodotto di cui illustrato più volte nel corso del documento ed imputabili principalmente alla consociata Renexia Services S.r.l. alla quale è stato affidato l'appalto per la costruzione dello stesso.

**C) Proventi e oneri finanziari**

saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
(482.690)	(108.207)	(374.483)

Descrizione	saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
(Interessi e oneri finanziari da controllanti)	(281.272)	(30.684)	(250.588)
(Interessi e oneri finanziari da società sottoposte al controllo della controllante)	(200.562)	(76.814)	(123.748)
(Altri interessi e oneri finanziari)	(856)	(709)	(147)
<b>Totale</b>	<b>(482.690)</b>	<b>(108.207)</b>	<b>(374.483)</b>

I principali oneri finanziari sono costituiti:

- dagli interessi passivi registrati nel corso dell'esercizio nei confronti della controllante Renexia Pech S.p.A. sulla base del contratto di conto corrente intersocietario che prevede la maturazione di interessi secondo l'Euribor più un margine determinato a condizioni di mercato (euro 281 migliaia);
- dagli interessi passivi registrati nel corso dell'esercizio nei confronti della consociata Renexia Services S.r.l. sulla base del contratto di conto corrente intersocietario che prevede la maturazione di interessi secondo l'Euribor più un margine determinato a condizioni di mercato (euro 200 migliaia).

## Imposte sul reddito dell'esercizio

saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
(133.619)	18.097	(151.716)

Di seguito si dettagliano meglio le voci descritte:

Descrizione	saldo al 31/12/2019	saldo al 31/12/2018	Variazioni
<b>Imposte Correnti:</b>	<b>0</b>	<b>18.097</b>	<b>(18.097)</b>
IRES	0	15.168	(15.168)
IRAP	0	2.929	(2.929)
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	<b>(39.036)</b>	<b>0</b>	<b>(39.036)</b>
IRES	(39.036)	0	(39.036)
IRAP	0	0	0
<b>Imposte esercizi precedenti</b>	<b>208</b>	<b>0</b>	<b>208</b>
<b>Oneri (Proventi) da consolidato fiscale</b>	<b>(94.791)</b>	<b>0</b>	<b>(94.791)</b>
<b>Totale</b>	<b>(133.619)</b>	<b>18.097</b>	<b>(151.716)</b>

La Società presenta ai fini IRES una base imponibile negativa, pertanto, avendo aderito al consolidato fiscale di Gruppo trasferisce il proprio imponibile fiscale negativo alla consolidante Toto Holding S.p.A. registrando di conseguenza un provento da consolidato fiscale. Tuttavia l'imponibile fiscale complessivo di Gruppo, essendo negativo nell'esercizio 2019, non ha permesso il pieno assorbimento delle perdite fiscali registrate dalle proprie consolidate, tanto meno dalla Società. Per quanto detto, la consolidante, dopo aver verificato la recuperabilità delle perdite eccedenti gli imponibili fiscali negli esercizi successivi, in base a quanto disposto dai principi contabili nazionali, ha informato le consolidate, e quindi la Società, circa la possibilità di iscriversi le imposte anticipate sulle perdite fiscali non utilizzate nell'esercizio. La Società, valutando la possibilità di recupero delle perdite non utilizzate nell'esercizio, ha provveduto all'iscrizione di imposte anticipate per euro 43 migliaia. Nel corso dell'esercizio la Società ha rilasciato imposte anticipate dei precedenti esercizi per euro 4 migliaia determinando un saldo finale pari ad euro 39 migliaia (come da tabella precedente).

Con riferimento all'imposta IRAP si segnala che la base imponibile alla data di riferimento risulta essere negativa.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere fiscale risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico (IRES):

### Riconciliazione tra onere fiscale da prospetto contabile e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	saldo al 31/12/2019	Imposte
Risultato prima delle imposte	(1.058.786)	
<b>Onere fiscale teorico (%)</b>	<b>24,0%</b>	<b>(254.109)</b>
<i>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</i>		
Ammortamenti e svalutazioni		
<i>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:</i>		
Interessi passivi	481.833	
Altre Variazioni in aumento	295	
Altre Variazioni in diminuzione	(433)	
utilizzo perdite fiscali pregresse	0	
<b>Imponibile fiscale effettivo</b>	<b>(577.091)</b>	
	<b>24,00%</b>	<b>(138.502)</b>
Perdite fiscali utilizzate dal Gruppo	(394.963)	
<b>Provento da Consolidato Fiscale</b>	<b>24,00%</b>	<b>(94.791)</b>
Perdite non utilizzate dal Gruppo	(182.128)	
<b>Imposte anticipate su perdita 2019</b>	<b>24,00%</b>	<b>(43.711)</b>

**Altre informazioni****Impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale**

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2427, comma 9 del Codice Civile, si informa che la Società non ha rilasciato garanzie.

Per ciò che concerne gli impegni, si informa che la Società ha sottoscritto un contratto di appalto con la consociata Renexia Services S.r.l. per la costruzione del parco eolico che prevede un corrispettivo complessivo di circa 42 milioni.

**Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionale**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 Codice Civile, si segnala che non sono stati registrati elementi di ricavo e di costo di entità o incidenza eccezionale.

**Informazioni riguardanti i contributi pubblici ricevuti**

Ai sensi dell'art. 1, commi da 125 a 129, L. 124/2017 (poi riformulata dall'art. 35 D.L. 34/2019) si informa che nel corso dell'esercizio la Società non ha ricevuto contributi pubblici.

**Compensi amministratori e sindaci**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi corrisposti agli amministratori ai sensi dell'articolo 2427, punto 16 del Codice Civile.

Qualifica	Compenso
Amministratore Unico	€ 0

**Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Si precisa che le operazioni con parti correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

**Rapporti con società del gruppo**

Società	Debiti finanziari	Debiti commerciali
<b>Società controllanti</b>		
Toto Holding S.p.A.		11.075
Renexia S.p.A.		166.677
Renexia Pech S.p.A.	12.294.855	
<b>Società consociate</b>		
Infraengineering S.r.l.		52.021
Renexia Services S.r.l.	1.532.479	
<b>Totale</b>	<b>13.827.334</b>	<b>229.773</b>



Società	Costi	Oneri finanziari
<b>Società controllanti</b>		
Toto Holding S.p.A.		
Renexia S.p.A.	154.200	24.325
<b>Società consociate</b>		
Infraengineering S.r.l.	98.760	
Renexia Services S.r.l.	2.374.480	200.562
<b>Totale</b>	<b>2.627.440</b>	<b>224.887</b>

I rapporti con le società del Gruppo TOTO che includono operazioni di natura finanziaria e commerciale sono regolati a normali condizioni di mercato e non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali.

### **Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari derivati**

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

### **Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 18 e n. 19, C.c.)

La società non ha emesso strumenti finanziari.

### **Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

### **Proposte di destinazione degli utili o di copertura delle perdite.**

Si propone all'Assemblea di rinviare la perdita di euro 925.167 all'esercizio successivo.

Si informa che, per il deposito del presente documento, secondo quanto previsto dalla normativa vigente, verrà effettuato un "doppio deposito", procedendo alla stesura della medesima nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "tassonomia XBRL", rendendola così disponibile al trattamento digitale (adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, comma 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008). Il doppio deposito si rende necessario poiché la nota integrativa redatta tramite l'utilizzo della "tassonomia XBRL" non è sufficiente a rappresentare la situazione aziendale, nel rispetto dei principi di chiarezza, correttezza e veridicità di cui all'art. 2423 del codice civile.


Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il

risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Vi ringrazio per la fiducia accordatami e Vi invito ad approvare il bilancio così come presentato.

**Chieti, 9 giugno 2020**

**Amministratore Unico**  
**Lino Bergonzi**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lino Bergonzi', written over the printed name.



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE  
INDIPENDENTE**

**PARCO EOLICO CASALDUNI HOUSE SRL**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019**

## ***Relazione della società di revisione indipendente***

All'Amministratore Unico della Parco Eolico Casalduni House Srl

### ***Giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Parco Eolico Casalduni House Srl (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### ***Elementi alla base del giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### ***Altri aspetti***

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la Parco Eolico Casalduni House Srl, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, non era obbligata alla revisione contabile ex articolo 2477 del Codice Civile.

### ***Limitazione alla distribuzione ed all'utilizzo***

La presente relazione è destinata e indirizzata esclusivamente all'Amministratore Unico della Parco Eolico Casalduni House Srl. Pertanto, la relazione non può essere messa a disposizione di, esibita, consegnata o anche solo menzionata a terzi, diversi dai componenti dell'organo amministrativo della Vostra Società. Inoltre, essa non può essere depositata presso il competente Registro delle Imprese in quanto trattasi di documento non soggetto a pubblicità e non può essere allegata e riprodotta, in tutto

---

### ***PricewaterhouseCoopers SpA***

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

o in parte, né citata in qualsiasi documento relativo alla Vostra società, senza il nostro preventivo consenso scritto.

### ***Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio***

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:


- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non

- per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Pescara, 18 Dicembre 2020

PricewaterhouseCoopers SpA



Stefano Amicone  
(Revisore legale)