

**ITW & LKW GEOTERMIA ITALIA S.P.A.**

Torino

Piazza Statuto n.16

Capitale Sociale € 200.000 i.v.

C.F. 11173231009

R.I. TORINO

\*\*\*\*\*

**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2012  
E RAFFRONTO CON IL 31 DICEMBRE 2011**

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>VARIAZIONE</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
I IMMATERIALI			
Costi di impianto e ampliamento	9.037	9.037	0
Spese di pubblicità	26.807	0	26.807
Altre	3.200	990	2.210
	-----	-----	-----
	39.044	10.027	29.017
II MATERIALI			
Altri beni	44.313	36.012	8.301
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.009.394	533.217	476.177
	-----	-----	-----
	1.053.707	569.229	484.478
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>1.092.751</b>	<b>579.256</b>	<b>513.495</b>
II CREDITI			
Clienti entro 12 mesi	0	0	0
Crediti tributari entro 12 mesi	116.762	87.137	29.625
Imposte anticipate oltre 12 mesi	77.734	0	77.734
Altri entro 12 mesi	16.585	0	16.585
Altri Crediti oltre 12 mesi	10.400	9.000	1.400
	-----	-----	-----
	221.481	96.137	125.344
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE			
Banca	161.593	15.714	145.879
Denaro e valori di cassa	334	352	-18
	-----	-----	-----
	161.927	16.066	145.861
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>383.408</b>	<b>112.203</b>	<b>271.205</b>
<b>D) RISCONTI ATTIVI</b>	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.476.159</b>	<b>691.459</b>	<b>784.700</b>
	=====	=====	=====

**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2012  
E RAFFRONTO CON IL 31 DICEMBRE 2011**

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>VARIAZIONE</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I CAPITALE	200.000	200.000	0
IV RISERVA LEGALE	0	0	0
VII ALTRE RISERVE			0
a) versamenti c/capitale	240.000	0	240.000
VIII PERDITE PORTATE A NUOVO	-52.107	0	-52.107
IX RISULTATO D'ESERCIZIO	-185.050	-52.106	-132.944
	-----	-----	-----
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>202.843</b>	<b>147.894</b>	<b>54.949</b>
<b>D) DEBITI</b>			
Finanziamento soci	1.090.498	325.000	765.498
Fornitori      entro 12 mesi	154.417	190.948	-36.531
Tributari      entro 12 mesi	22.290	26.754	-4.464
Previdenziali   entro 12 mesi	1.087	13	1.074
Altri           entro 12 mesi	5.024	850	4.174
	-----	-----	-----
<b>Totale debit</b>	<b>1.273.316</b>	<b>543.565</b>	<b>729.751</b>
<b>E) RATEI PASSIVI</b>			
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.476.159</b>	<b>691.459</b>	<b>784.700</b>
	=====	=====	=====

**CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2012  
E RAFFRONTO CON IL 31 DICEMBRE 2011**

	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>VARIAZIONE</i>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
Ricavi delle vendite e prestazioni	0	0	0
Altri ricavi e proventi	0	1	-1
	-----	-----	-----
	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
Materie prime e merci	720	0	720
Servizi	162.581	19.673	142.908
Per godimento beni di terzi	47.626	24.000	23.626
Personale:			0
Ammortamenti e svalutazioni:			0
amm.to immobilizzazioni materiali	11.424	5.336	6.088
			0
Oneri diversi di gestione	36.341	4.129	32.212
	-----	-----	-----
	<b>258.692</b>	<b>53.138</b>	<b>205.554</b>
<b>DIFFERENZA A - B</b>	<b>-258.692</b>	<b>-53.137</b>	<b>-205.555</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
Interessi attivi	1.406	1.031	375
Interessi passivi e oneri finanziari	-5.498	0	-5.498
	-----	-----	-----
	<b>-4.092</b>	<b>1.031</b>	<b>-5.123</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-262.784</b>	<b>-52.106</b>	<b>-210.678</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Imposte differite	<b>77.734</b>	<b>0</b>	<b>77.734</b>
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>-185.050</b>	<b>-52.106</b>	<b>-132.944</b>
	=====	=====	=====

Si dichiara che il presente bilancio è conforme alle scritture contabili.

Il presente bilancio è depositato in formato xbrl al Registro delle Imprese.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

## **ITW & LKW GEOTERMIA ITALIA S.P.A. a socio unico**

### **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO**

Signori Azionisti,

presentiamo il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2012, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, redatti secondo gli schemi previsti dal codice civile nella versione che recepisce le modifiche introdotte da decreto legislativo 6/2003.

#### **Contesto di operatività**

La Società è stata creata con lo scopo di costituire un adeguato veicolo d'investimento nel settore della geotermia, coniugando le competenze e le migliori esperienze presenti sul mercato italiano con le capacità del socio di riferimento.

Nel corso del 2012 si è dato inizio all'attività di progettazione della parte impianti propedeutica per l'ottenimento del "VIA" nel campo geotermico di Castel Giorgio (TR), che presumibilmente si concluderà nel corso del secondo semestre 2013.

Nel contempo la Società ha già iniziato le valutazioni progettuali di massima al fine di accelerare i tempi per la progettazione non esecutiva riferita al campo geotermico ubicato in Torre Alfina, ed è in attesa delle rituali valutazioni che verranno effettuate dal Ministero dello Sviluppo Economico – Direzione Generale per le Risorse Minerarie.

Sono in fase conclusiva altresì gli studi del fluido geotermico e i contatti con i migliori produttori di centrali geotermiche per la definizione dei contratti di fornitura.

In relazione all'andamento della gestione sociale e con riguardo alle risultanze economiche informiamo che il risultato di esercizio rileva, per questo secondo esercizio, sempre di natura pre-operativa, una perdita di euro 185.050.

#### **Informazioni generali sul bilancio**

In conformità all'art. 2435 - bis del codice civile, il bilancio è stato redatto **in forma abbreviata**, opportunamente integrato con tutte quelle informazioni utili a conferire la necessaria chiarezza.

Ai sensi del 7° comma dell'art. 2435-bis codice civile non viene redatta la relazione sulla gestione, non essendo tenuti a fornire le informazioni di cui ai n. 3 e 4, 2° comma, articolo 2428 codice civile.

Le variazioni intervenute nelle singole voci dell'attivo e del passivo sono esposte nei prospetti di bilancio tramite il raffronto dei saldi al 31 dicembre 2012, con quelli al 31 dicembre 2011.

Per una rappresentazione più chiara ed immediata dei prospetti contabili sono state omesse le voci precedute da numeri romani e arabi che risultano con contenuto zero sia nel presente che nel precedente bilancio apportando, se del caso, adattamenti descrittivi alle stesse.

### **Criteri di redazione e valutazione**

Ove applicabile sono stati, altresì, utilizzati per la redazione del bilancio i principi contabili e le raccomandazioni pubblicate dagli organi professionali competenti in materia contabile.

La valutazione delle voci è effettuata secondo il principio generale di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, nonché nel rispetto della clausola generale della "rappresentazione veritiera e corretta" della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico dell'esercizio. Si precisa che nel bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° co. art. 2423 codice civile.

In linea di massima è stato seguito il principio base del costo, inteso come complesso delle spese effettivamente sostenute per procurarsi i diversi fattori produttivi, correlato agli effettivi ricavi per competenza.

Gli oneri finanziari di competenza dell'esercizio sono stati tutti imputati al conto economico senza alcuna capitalizzazione ai valori nell'attivo dello stato patrimoniale.

Insieme all'esame dettagliato del contenuto delle singole voci, di seguito precisiamo i più significativi criteri di valutazione nel commento delle singole poste di bilancio.

### **ATTIVO**

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Il processo di ammortamento inizia quando i beni sono idonei ad essere utilizzati.

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto eventualmente comprensivo degli oneri accessori.

Quanto alle movimentazioni si rimanda ai prospetti illustrativi che seguono precisando che non vi sono state rivalutazioni, svalutazioni o riclassificazioni da una voce all'altra:

<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>acquisti</b>	<b>giroconti</b>	<b>31.12.2012</b>
Spese di costituzione	9.037	0	0	9.037
Spese pubblicità	26.807	0	0	26.807
Altre	990	3.200	-990	3.200
<b>Totale</b>	<b>10.027</b>	<b>3.200</b>	<b>-990</b>	<b>39.044</b>

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, ovvero, al costo rivalutato nel rispetto di specifica normativa, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e sono così individuate

<b>Immobilizzazioni</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>acquisti</b>	<b>giroconti</b>	<b>31/12/2012</b>
Altri beni	41.347	19.726	990	62.063
Immobilizzazioni in corso e acconti	533.217	476.177	0	1.009.394
<b>Totale</b>	<b>574.565</b>	<b>495.903</b>	<b>990</b>	<b>1.071.457</b>

Ai sensi dell'art. 10 della Legge 72/83 vi confermiamo che nella redazione del presente bilancio non si è derogato dai criteri legali di valutazione previsti dall'articolo 2426 C.C. e non sono mai state effettuate rivalutazioni sui cespiti iscritti in bilancio.

Nel corso dell'esercizio sono stati sostenuti significativi costi pre operativi legati alle attività necessarie per la prevista implementazione e costruzione dei siti operativi.

Tali costi sono stati capitalizzati tra le attività di bilancio. Tale scelta è stata operata dagli amministratori in quanto tali costi risultano ampiamente recuperabili sulla base dei business plan dei progetti industriali sottostanti, e per tale motivo la loro utilità economico tecnica è di natura pluriennale.

Gli investimenti sostenuti nell'esercizio risultano correlati ai costi di costruzione ed investimenti legati alle attività nei business geotermico.

Il processo di ammortamento inizia quando i beni sono idonei ad essere utilizzati.

Le immobilizzazioni tecniche vengono ammortizzate secondo il metodo lineare diretto, applicando nella misura di seguito indicata ( ridotta al 50% per i beni entrati in funzione nell'esercizio, in considerazione del minor periodo di utilizzo ) le aliquote rappresentative della residua vita utile economico tecnica, che coincidono con quelle massime ordinarie fiscalmente ammesse, previste dalla tabella ministeriale approvata con D.M. 31/12/88

La movimentazione dei fondi degli ammortamenti ordinari sono riportati nei successivi prospetti:

<b>Fondi ammortamento ORDINARI</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>incrementi</b>	<b>giroconti</b>	<b>31/12/2012</b>
Altri beni	5.336	11.424	990	17.750
<b>Totale</b>	<b>5.336</b>	<b>11.424</b>	<b>990</b>	<b>17.750</b>

Le singole categorie delle immobilizzazioni materiali si raccordano con il valore iscritto in bilancio come segue:

<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>Costo</b>	<b>Ammortamenti Ordinari</b>	<b>Valore bilancio 2012</b>
Altri beni	62.063	-17.750	44.313
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.009.394	0	1.009.394
<b>Totale</b>	<b>1.071.457</b>	<b>-17.750</b>	<b>1.053.707</b>

### **Crediti**

Ammontano complessivamente a €. 221.481 così dettagliati:

<b>CREDITI</b>	<b>ENTRO 12 MESI</b>	<b>OLTRE 12 MESI</b>	<b>TOTALE</b>
<b>Tributari</b>			
Credito v/erario per ritenute	199	0	199
Erario c/IVA	116.563	0	116.563
Imposte anticipate	0	77.734	77.734
	116.762	77.734	194.496
<b>Altri</b>			
Acconti a fornitori	16.585	0	16.585
Cauzioni	0	10.400	10.400
	16.585	10.400	26.985
<b>Totale</b>	<b>133.347</b>	<b>88.134</b>	<b>221.481</b>

\* La voce **Imposte anticipate** per €. 77.734 riguarda il beneficio fiscale connesso alla utilizzabilità futura delle perdite di bilancio, riportabili senza limiti di tempo, realizzate nel precedente esercizio €. 46.051, oltre che nel corrente esercizio per €. 232.525, variazione rilevata in contropartita a conto economico.

Il beneficio fiscale è stato iscritto sussistendo le condizioni richieste dai principi contabili in ragione della ragionevole certezza che in futuro la società dovrebbe conseguire imponibili tali da consentire l'assorbimento di dette perdite, derivate da circostanze ben identificate che si ritiene non verosimilmente ripetibili in futuro.

L'iscrizione è in particolare avvenuta considerando che il piano economico finanziario approvato dal consiglio di amministrazione ne prevede il riassorbimento in tempi relativamente brevi.

### **Disponibilità liquide**

Il numerario esistente per le correnti esigenze di cassa ammonta a €. 334 mentre il valore iscritto in bilancio alla voce Banche è di €. 161.593.

### **Risconti attivi**

I risconti attivi, registrano un saldo pari a zero per l'anno in corso.

## **P A S S I V O**

### **Patrimonio netto**

#### **Capitale sociale e riserve**

Il capitale sociale al 31 dicembre 2012 è sottoscritto e versato per € 200.000.

Nel corso dell'esercizio la Voce Versamenti soci in conto capitale si è incrementata di €. 240.000 mentre la Voce perdite portate a nuovo registra un saldo negativo di €. 52.107 per effetto della destinazione della perdita di esercizio 2011, così come deliberato dall'assemblea del 11 maggio 2012.

Al fine di fornire informazioni utili - per valutare l'effettiva consistenza del patrimonio netto contabile - connesse alla fiscalità delle riserve, si indica di seguito la seguente classificazione:

#### *COMPOSIZIONE E INFORMATIVA DEL PATRIMONIO NETTO (ART. 2427 -- n.7-BIS)*

Come richiesto dalla normativa in materia di Diritto Societario la successiva tabella indica la composizione delle voci di Patrimonio Netto, con indicazione della possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle riserve.

(in migliaia di Euro)	Importo al 31.12.2012	Possibilità di utilizzazione (1)	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni effettuate nei 3 precedenti esercizi (2)	
				Per copertura perdite	Per distribuzione dividendi
Capitale sociale	200.000				
Versamenti soci c/capitale	240.000	A,B,C	240.000	-	-
Utili portati a nuovo	-52.107	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>387.893</b>		<b>240.000</b>	-	-

(1) *Legenda = A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.*

(2) *Le utilizzazioni evidenziate sono quelle che hanno determinato una riduzione di patrimonio netto.*

Al fine di fornire informazioni utili - per valutare l'effettiva consistenza del patrimonio netto contabile - connesse alla fiscalità delle riserve, si indica di seguito la seguente classificazione:

<b>GRUPPO FISCALE</b>	<b>IMPORTO</b>
Riserve "di capitale" che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito dei soci (art. 47 comma 5, Tuir), riducendo il costo fiscale della partecipazione del percettore - Capitale sociale	240.000
	-

Riserve in sospensione di imposta, che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito della società erogante	
Riserve che in caso di distribuzione costituiscono, per i soci, reddito da partecipazione in società od enti soggetti ad IRES (art. 44 comma 1, lett. E Tuir),	-
Riserve formate con utili tassati per trasparenza che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito dei soci, riducendo il costo fiscale della partecipazione fino a concorrenza dei redditi imputati (società capitali)	

## Debiti

Ammontano complessivamente a €. 1.273.316 e risultano così dettagliati:

<b>DEBITI</b>	<b>entro 12 mesi</b>	<b>oltre 12 mesi</b>	<b>oltre 5 anni</b>	<b>TOTALE</b>
<b>Fornitori</b>	63.831	0	0	63.831
Fatture da ricevere	90.586	0	0	90.586
	<hr/>			
	154.417	0	0	154.417
<b>Debiti verso controllante</b>	0	1.090.498	0	1.090.498
<b>Tributari</b>				
Ritenute acconto	22.290	0	0	22.290
<b>Previdenziali</b>				
Contributi INPS	1.087	0	0	1.087
<b>Altri</b>				
Debiti verso dipendenti	2.849	0	0	2.849
Debiti vari	2.175	0	0	2.175
	<hr/>			
	5.024	0	0	5.024
<b>TOTALE</b>	<b>182.818</b>	<b>1.090.498</b>	<b>0</b>	<b>1.273.316</b>

Si precisa che per Euro 680.000 il finanziamento ricevuto da parte dell'azionista è fruttifero di interessi al 3 % annuo.

## Ratei e risconti passivi

I ratei passivi registrano saldo pari a zero.

\*\*\*\*\*

## CONTO ECONOMICO

Le voci, che lo compongono, sono dettagliatamente esposte in bilancio e per maggior completezza diamo dettaglio di alcune voci più significative, oltre a quelle già riportate nelle corrispondenti voci patrimoniali.

Nel corso dell'esercizio la società non ha conseguito ricavi, se non gli interessi attivi maturati sul

conto corrente.

### **Costi per servizi**

Informiamo che le spese per prestazioni di servizi ammontano ad €. 162.581 e sono così costituite:

Assicurazioni	4.764
Manutenzioni	5.014
Consulenze e collaborazioni	45.666
Spese alberghiere	15.401
Spese autostrade	1.140
Spese bancarie	1.340
Spese postali	239
Spese telefoniche	16.046
Spese pubblicità	2.140
Spese pulizia	4.389
Spese per trasferte	53.210
Spese trasporto	175
Spese web e varie	13.057
<b>Totale</b>	<b>162.581</b>

### **Oneri diversi di gestione**

Il dettaglio é il seguente:

Arrotondamenti	82
Beni inferiori ad €. 516,46	1.443
Cancelleria	2.641
Gestione automezzi	2.826
Imposte di registro	358
INPS gestione separata	14.006
Iva indetraibile e sanzioni	3.852
Spese rappresentanza	2.400
Spese condominiali	2.883
Vidimazione libri	310

Quote associative e diritti	4.590
Varie	950
<b>Totale</b>	<b>36.341</b>

### **Imposte sul reddito dell'esercizio**

Nell'esercizio in chiusura non sono dovute imposte sulla base di una stima dell'imponibile IRES ed IRAP, entrambi negativi, dell'esercizio.

Le **imposte anticipate** di competenza dell'esercizio in generale sono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività, secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività a fini fiscali.

Le attività derivanti da imposte anticipate sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, qualora vi sia la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che saranno annullate.

Le imposte anticipate accantonate nell'esercizio, commentate alla corrispondente voce patrimoniale, ammontano in chiusura a €. 77.734.

Nel prospetto che segue si riportano le ulteriori informazioni richieste dall'art. 2427 n.14 codice civile:

Descrizione	Importo	Aliquota	Imposte differite
INTERESSI ROL 2012	4.092	27,50	1.125
PERDITE FISCALI 2011	46.051	27,50	12.664
PERDITE FISCALI 2012	232.525	27,50	63.944
<b>Imposte anticipate 2012</b>	<b>282.668</b>		<b>77.734</b>

### **Eventuale appartenenza ad un gruppo**

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di ITW & LKW Beteiligungs GmbH.

La società ha in essere un finanziamento, fruttifero di interessi, di Euro 680.000 con scadenza a marzo 2015, di Euro 410.498 infruttifero di interessi con scadenze successive.

Non sono state effettuate altre operazioni con parti correlate.

Si precisa che non esistono azioni o quote di società controllanti possedute dalla società, anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona, e che azioni o quote di società

controllanti non sono state acquistate né alienate dalla società, nel corso dell'esercizio anche per tramite o di interposta persona.

Si segnala che nell'esercizio non sono stati stipulati né è stata data attuazione ad accordi recanti effetti non risultanti dallo stato patrimoniale.

Si fa inoltre presente che la società non ha iscritto in bilancio debiti o crediti di durata superiore ai cinque anni, né debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

#### **Altre informazioni**

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 non sono stati corrisposti compensi agli amministratori mentre il compenso del Collegio Sindacale ammonta ad €. 3.500. Il Collegio sindacale esercita altresì la revisione legale dei conti

\*\*\*\*\*

#### **DESTINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO**

Signori Azionisti,

a conclusione della presente, con la quale abbiamo inteso illustrare le risultanze del bilancio della Società relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e la sua attuale effettiva consistenza patrimoniale, sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio dal quale emerge una perdita di €. 185.050 che proponiamo di coprire con il versamento dei soci prima d'ora effettuato. Vi invitiamo altresì a voler provvedere alla copertura delle perdite portate a nuovo per Euro. 52.107.

Vi segnaliamo per quant'ocorra che l'andamento patrimoniale della società è costantemente monitorato dagli amministratori al fine di verificare gli eventuali provvedimenti di sostegno o l'iniziativa eventualmente necessarie ai sensi di legge in questa fase, fermo restando che il socio di riferimento ha manifestato l'intenzione di sostenere la società in questa fase per tutte le attività pre - operative ed operative utili al raggiungimento dello scopo sociale.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

*Giorgio GARRONE*

Il sottoscritto Andrea Zanotti dottore commercialista, regolarmente iscritto nella sezione A dell'Albo dei dottori commercialisti ed esperti contabili della provincia di Torino-Ivrea-Pinerolo. al n°1842, incaricato dagli amministratori della società, dichiara, ai sensi dell'articolo 31, comma 2-quinquies, L. n° 340/2000, che lo stato patrimoniale e il conto economico in formato XBRL e la nota integrativa in formato PDF/A, composti da n 9 pagine sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.