

- Bilancio di esercizio del Garante AER per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013

ALERION ENERGIE RINNOVABILI S.P.A.

Sede in Milano, Via Durini n. 16/18

Capitale sociale Euro 10.000.000,00= i.v.

C.F. e Registro delle Imprese di Milano n. 04391441005

P. IVA 04391441005 - R.E.A. 1707664

Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c. di Alerion Clean Power S.p.A.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013**STATO PATRIMONIALE
E RAFFRONTO CON IL 31 DICEMBRE 2012**

| ATTIVO | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| B) IMMOBILIZZAZIONI: | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | 6.113 | 144.981 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | <u>187.876.335</u> | <u>178.428.471</u> |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B) | 187.882.448 | 178.573.452 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE: | | |
| II - Crediti: | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.582.389 | 1.866.801 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 10.743 | 3.621 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 6.156 | 3.036.892 |
| IV - Disponibilità liquide | <u>100.460</u> | <u>856.061</u> |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C) | 1.699.748 | 5.763.375 |
| D) RATEI E RISCONTI ATTIVI | 1.564 | 713 |
| TOTALE ATTIVO | <u>189.583.760</u> | <u>184.337.540</u> |
| PASSIVO | | |
| A) PATRIMONIO NETTO: | | |
| I - Capitale | 10.000.000 | 10.000.000 |
| IV - Riserva legale | 83.779 | 83.779 |
| VII - Altre riserve: | | |
| d) Versamento in conto capitale | 67.355.295 | 75.886.467 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | <u>(252.412)</u> | <u>(8.531.172)</u> |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO (A) | 77.186.662 | 77.439.074 |
| D) DEBITI: | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 32.773.324 | 21.037.977 |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | <u>79.623.774</u> | <u>85.860.489</u> |
| TOTALE DEBITI (D) | 112.397.098 | 106.898.466 |
| TOTALE PASSIVO | <u>189.583.760</u> | <u>184.337.540</u> |
| CONTI D'ORDINE | | |
| - Fideiussioni ricevute da terzi | - | 1.200.000 |
| - Fideiussioni ed altre garanzie prestata a terzi | <u>2.769.770</u> | <u>7.908.232</u> |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | <u>2.769.770</u> | <u>9.108.232</u> |

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE: | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | - | 775.058 |
| 5) altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi in conto esercizio | - | - |
| | <u>1</u> | <u>336.272</u> |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A) | 1 | 1.111.330 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE: | | |
| 7) per servizi | (1.160.977) | (1.135.947) |
| 8) per godimento di beni di terzi | - | (139.266) |
| 9) per il personale: | | |
| a) salari e stipendi | - | (627.290) |
| b) oneri sociali | - | (247.162) |
| c) trattamento di fine rapporto | - | (42.260) |
| e) altri costi | - | (19.076) |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | (2.123) | (17.003) |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | - | (35.609) |
| 14) oneri diversi di gestione | <u>(325.970)</u> | <u>(21.712)</u> |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B) | (1.489.070) | (2.285.325) |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) | (1.489.069) | (1.173.995) |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI: | | |
| 15) proventi da partecipazioni: | | |
| a) da imprese controllate | 773.046 | 459.577 |
| 16) altri proventi finanziari: | | |
| a) derivanti da crediti iscritti nelle immobilizzazioni: | | |
| - da altri | 26.250 | - |
| d) proventi diversi dai precedenti: | | |
| - da imprese controllate | 4.690.531 | 4.853.729 |
| - da banche | 3.473 | 5.077 |
| - da altri | 109.849 | 78.451 |
| - utili su cambi | 130 | 28 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari: | | |
| - verso imprese controllate | (6.958) | - |
| - verso controllanti | (4.320.883) | (4.936.391) |
| - verso banche | - | (33) |
| - verso altri | (52.347) | (109.879) |
| - oneri e perdite su cambi | - | (2.523) |
| DIFFERENZA TRA PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17) | 1.223.091 | 348.036 |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE: | | |
| 19) svalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | (456.206) | (12.113.837) |
| b) di immobilizzazioni finanziarie | - | (34.500) |
| TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) | (456.206) | (12.148.337) |
| E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI: | | |
| 20) proventi straordinari: | | |
| a) plusvalenze da alienazione immobilizzazioni | 98.440 | 4.314.214 |
| b) altri proventi e sopravvenienze | 132.183 | 188.352 |
| 21) oneri straordinari: | | |
| a) minusvalenze da alienazione immobilizzazioni | (115.816) | (328.343) |
| b) imposte relative ad esercizi precedenti | (163) | (5.382) |
| c) altri oneri e sopravvenienze | <u>(511.507)</u> | <u>(98.602)</u> |
| TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) | (396.863) | 4.070.239 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E) | (1.119.047) | (8.904.057) |
| 22) imposte sul reddito dell' esercizio: | | |
| a) correnti | 859.513 | 372.577 |
| b) differite / anticipate | 7.122 | 308 |
| 23) UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO | (252.412) | (8.531.172) |

ALERION ENERGIE RINNOVABILI S.p.A.
NOTA INTEGRATIVA AL 31 DICEMBRE 2013

1. PREMESSA

Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. (di seguito "AER") è una sub-holding titolare delle partecipazioni operative nel comparto dell'energia da fonti eoliche.

Si evidenziano di seguito gli eventi societari di maggior rilievo relativi all'esercizio 2013:

- a) in data 11 gennaio 2013 è stata costituita la società Krupen Wind S.r.l., controllata al 100% da AER, a cui, il 19 dicembre 2013, AER ha ceduto il 51% delle seguenti società: Wind Energy Ood, Wind Stream Ood, Wind Systems Ood e Wind Power 2 Ood. La cessione è avvenuta al prezzo complessivo di Euro 2.430.925;
- b) il 29 marzo 2013 è stata costituita la società Torretta Wind S.r.l., controllata al 100% da AER. In data 17 aprile 2013, Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l. ha ceduto a Torretta Wind S.r.l. il ramo d'azienda rappresentato dal progetto afferente la realizzazione, la gestione, lo sfruttamento, la manutenzione di un impianto di produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili denominato "Foggia – Torretta di Sezze", dotato di una potenza nominale pari a circa 9,00 MW;
- c) il 10 aprile 2013 AER ha acquistato da Gieffe Energia S.p.A. l'intera partecipazione in Eolsiponto S.r.l., titolare dell'autorizzazione alla costruzione e gestione di un impianto eolico con una potenza di 17,5 MW nel comune di Manfredonia (FG). Successivamente, in data 2 agosto 2013, AER ha ceduto a Capital Riesgo Global, S.C.R. de Regime Simplificado, S.A. (di seguito "Riesgo"), società appartenente al Gruppo Santander, il 92% delle quote della società Eolsiponto S.r.l.. AER ha mantenuto una partecipazione societaria dell'8%, mentre la consociata Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l. si occupa del coordinamento, a titolo oneroso, dei lavori di costruzione dell'intero impianto, realizzando in particolare le opere civili ed elettriche dello stesso. Si segnala che, in base a quanto previsto nell'accordo sottoscritto con Riesgo, AER detiene un'opzione "call", per l'eventuale successivo riacquisto della partecipazione, da poter esercitare nel periodo dal 1 luglio 2014 al 15 settembre 2014, ad un prezzo definito, pari agli investimenti effettuati da Riesgo nella società, oltre ad un margine;
- d) il 25 giugno 2013 AER ha perfezionato l'operazione di cessione a terzi della propria partecipazione del 100% nelle società Acquaviva S.r.l., Solaria Real Estate S.r.l. e Brindisi Solar S.r.l., titolari di un portafoglio di impianti fotovoltaici con una potenza installata complessiva pari a circa 4 MW, alla società Belenergia S.A., realizzando una minusvalenza di Euro 112.000;
- e) il 28 giugno 2013 si è perfezionato un aumento di capitale nella società Compagnia Eoliana S.A., non sottoscritto da AER. Di conseguenza la partecipazione in Compagnia Eoliana S.A. risulta ora pari al 49,75% e, non essendo più controllata, è stata classificata tra le partecipazioni collegate.



2. CONTROVERSIE LEGALI

- a) In data 22 luglio 2013 è stata notificata ad Alerion Energia Rinnovabili S.p.A. domanda di arbitrato di fronte alla Camera Arbitrale di Milano da parte di precedenti soci della società Renergy San Marco S.r.l. (titolare del parco eolico nel comune di San Marco in Lamis) per presunti inadempimenti inerenti al contratto di cessione della stessa partecipazione, perfezionatosi nel luglio del 2009, richiedendo il pagamento di Euro 4.600.000. La Società si è regolarmente costituita ed il Collegio una volta insidiatosi ha concesso i termini per il deposito delle memorie istruttorie fissando la riunione per la comparizione delle parti all'8 aprile 2014.
- b) Con atto notificato in data 17 aprile 2013, Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. ha proposto opposizione al Decreto Ingiuntivo emesso dal Tribunale di Bari su ricorso dell'ing. Labellarte sulla base di prestazioni rese nel 2009 per la progettazione dell'impianto fotovoltaico a Castellaneta (ceduto nel marzo 2011) liquidate dall'Ordine degli Ingegneri di Bari in oltre Euro 1.000.000.

Il Giudice nella pendenza del giudizio e con un procedimento sommario alla prima udienza ha concesso la provvisoria esecutività del decreto opposto. All'udienza del 2 aprile 2014 il Giudice si è riservato in merito alla decisione sui mezzi di prova richiesti dalle parti. Dal momento che AER non ha adempiuto al decreto ingiuntivo, controparte ha notificato atto di precetto a cui AER ha prontamente proposto opposizione avanti il Tribunale di Milano chiedendo la sospensione dell'azione esecutiva, trattandosi di credito contestato e all'esame di un giudizio tuttora pendente. L'udienza per l'opposizione all'atto di precetto con la richiesta di sospensione degli atti esecutivi è fissata per il prossimo 6 maggio 2014.

Nelle more del giudizio di opposizione agli atti esecutivi, l'ing. Labellarte ha comunque dato impulso alle azioni esecutivi notificando un atto di pignoramento presso terzi a Monte dei Paschi di Siena presso cui la Società ha aperto un conto corrente. L'udienza per l'assegnazione delle somme pignorate a favore dell'ing. Labellarte è fissata per il 9 ottobre 2014. In bilancio è stato contabilizzato l'onere relativo al contenzioso secondo una stima basata su valutazioni fornite da periti esterni.

3. CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 è stato predisposto nell'osservanza delle disposizioni di cui agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile e, ricorrendone i presupposti, nella forma abbreviata consentita dall'art. 2435 bis del Codice Civile, come modificato dal D.Lgs n. 173 del 3 novembre 2008. Si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono 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 2013, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono stati redatti secondo gli schemi prescritti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile, e ricorrendone i presupposti delle semplificazioni previste dall'art. 2435-bis c.c., fornendo nella presente nota integrativa tutte le informazioni aggiuntive ritenute opportune.

La valutazione delle singole voci della situazione economico-patrimoniale è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo

attraverso il principio della prevalenza della sostanza sulla forma, obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con le altre norme specifiche sul bilancio; l'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci dell'attivo e del passivo, onde evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

Si è, inoltre, tenuto conto dei principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di contabilità, delle raccomandazioni Consob e delle disposizioni legislative introdotte dal D. Lgs. N. 6 del 17 gennaio 2003, riforma del diritto societario in materia di redazione del bilancio.

I valori esposti nei prospetti contabili e nelle note illustrative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in Euro.

Ai sensi dell'art. 27, commi 3 e 4, del D. Lgs. 127/1991, AER è esonerata dalla redazione del bilancio consolidato in quanto la controllante Alerion Clean Power S.p.A., con sede a Milano, Via Durini 16/18, che detiene il 100% del capitale, redige a sua volta il bilancio consolidato, sottoposto a revisione legale, ai sensi del medesimo del medesimo D. Lgs. 127/1991.

4. CONSOLIDATO FISCALE

Si segnala che in data 14 giugno 2013 AER ha rinnovato la propria adesione al regime di tassazione di consolidato fiscale nazionale che vede come società consolidante Alerion Clean Power S.p.A..

La disciplina prevista agli articoli dal numero 117 al numero 129 del DPR 917/86 ed integrata dal regolamento di consolidato prevede per le Società interessate:

1. la determinazione, ai fini dell'Imposta sul Reddito delle Società (IRES), di un unico reddito complessivo globale costituito dalla somma algebrica dei redditi o perdite della Società controllante e delle Società controllate interessate dalla procedura e quindi la liquidazione di un'unica imposta da versare o di un'unica eccedenza a credito rimborsabile o riportabile a nuovo a cura della controllante (a quest'ultima compete anche il riporto a nuovo dell'eventuale perdita consolidata);
2. l'attribuzione alla consolidante Alerion Clean Power S.p.A. delle ritenute subite e di eventuali crediti di imposta spettanti.

Le imposte correnti dell'esercizio sono costituite da:

- IRAP di competenza;
- proventi da consolidamento per il vantaggio connesso alle perdite fiscali trasferite alla consolidante e per il trasferimento alla consolidante di interessi passivi indeducibili (art. 96 TUIR) compensati con le eccedenze di ROL disponibili in consolidato;
- oneri da consolidamento per gli imponibili trasferiti alla consolidante.

L'opzione consente alle società del Gruppo aderenti di compensare i rispettivi risultati fiscali con un evidente beneficio non solo per le società, ma anche per il Gruppo nel suo complesso.

La partecipazione al consolidato nazionale non potrà comportare svantaggi economici e finanziari per le società consolidate rispetto alla situazione che si avrebbe se le società non partecipassero a tale regime, oppure se le società, avendone i requisiti, esercitassero l'opzione per la tassazione di Gruppo con le proprie controllate.

5. CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio dell'esercizio precedente.

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

5.1. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione, comprensivo degli eventuali oneri accessori sostenuti. Tale costo è sistematicamente ridotto degli ammortamenti calcolati a quote costanti determinati con riferimento alla residua possibilità di utilizzazione.

I costi di impianto ed ampliamento sono iscritti al costo di acquisto inclusivo degli oneri accessori sostenuti e vengono ammortizzati a quote costanti in cinque esercizi.

I costi di sviluppo si riferiscono allo sviluppo dei parchi colici e sono iscritti al costo. Verranno ammortizzati solo a seguito dell'entrata in funzione del parco, a quote costanti nel corso degli esercizi, rappresentativi della vita utile dell'impianto. Qualora risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se negli esercizi successivi venissero meno i presupposti della svalutazione la stessa verrebbe ripristinata.

5.2. Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni:

La Società valorizza le immobilizzazioni finanziarie secondo il metodo del costo, eventualmente rettificato per tenere conto di perdite durevoli di valore, coerentemente con quanto disposto dal codice civile (art. 2426) e dal principio contabile italiano n. 20 che meglio individua gli elementi costituenti il costo ed il significato dell'espressione "perdita durevole di valore".

Il procedimento di determinazione delle perdite di valore (*Impairment Test*) previsto dallo IAS 36 "*Impairment of Assets*" nell'edizione 2004 omologata dall'Unione Europea si applica anzitutto, in tutti i suoi paragrafi, alle imprese italiane che redigono dal 2005 il bilancio consolidato ed il bilancio d'esercizio con i principi contabili internazionali. Tale principio si applica, almeno nelle sue linee generali, anche alle imprese italiane che redigono i bilanci con i principi contabili nazionali.

5.3. Crediti

Sono iscritti al valore di presunto realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è ottenuto mediante apposizione di un fondo svalutazione crediti determinato sulla base di analisi specifiche effettuate per identificare perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

5.4. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al valore nominale.

5.5. Debiti

Sono iscritti al valore nominale, modificato in occasione di resi o rettifiche di fatturazione.

5.6. Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il criterio di competenza temporale dei costi e dei ricavi cui si riferiscono.

5.7. Costi e ricavi

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

I dividendi si rilevano quando sorge il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento (data di delibera assembleare di assegnazione).

5.8. Imposte e tasse ed imposte differite

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

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'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 imposte anticipate sono accantonate se vi è la ragionevole certezza del riassorbimento, a livello di Gruppo anche in base al regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale, nei periodi di imposta successivi.

5.9. Conti d'ordine

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

Ammontano complessivamente ad Euro 6.113 (Euro 144.981 al 31 dicembre 2012). Si riporta qui di seguito il prospetto relativo alla loro composizione e ai relativi ammortamenti:

| | Costi di impianto ed ampliamento | Costi di sviluppo | Totale |
|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------------|
| Costo storico | 17.590 | 136.745 | 154.335 |
| Fondo ammortamento | (9.354) | - | (9.354) |
| Valore netto al 31/12/2012 | 8.236 | 136.745 | 144.981 |
| Decrementi | - | (136.745) | (136.745) |
| Ammortamenti | (2.123) | - | (2.123) |
| Costo storico | 17.590 | - | 17.590 |
| Fondo ammortamento | (11.477) | - | (11.477) |
| Valore netto al 31/12/2013 | 6.113 | - | 6.113 |

Il decremento di Euro 136.745 si riferisce quanto a Euro 67.005 al recupero del 50% dei costi sostenuti in fase di sviluppo per il progetto fotovoltaico di Torre Guiducci con riaddebito allo sviluppatore Energy System Service, come previsto dall'accordo sottoscritto in data 7 aprile 2010, e quanto a Euro 69.740 alla dismissione del suddetto progetto in quanto ritenuto non realizzabile.

Immobilizzazioni finanziarie

Ammontano complessivamente ad Euro 187.876.335 (Euro 178.428.471 al 31 dicembre 2012) e risultano composte da:

1. Partecipazioni in imprese controllate, collegate, Joint-Venture e altre imprese

Ammontano ad Euro 71.956.988 (Euro 73.122.826 al 31 dicembre 2012). Si riporta qui di seguito la tabella contenente le informazioni sulle partecipazioni detenute, richieste dall'art. 2427, comma 5, del Codice Civile:

| Denominazione | Sede sociale | Capitale sociale al 31/12/2013 | Risultato d'esercizio 2013 | Patrimonio Netto | % | Quota di Patrimonio Netto | Valore di carico al 31/12/2013 | Differenza tra valore di carico e PN |
|-------------------------------------|--|--------------------------------|----------------------------|------------------|--------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| Imprese Controllate | | | | | | | | |
| Alerion Bulgaria AD ** | Sofia - 6th Septemvri Str., 6A, Sredetz Region | 46.017 | (191.637) | (12.925) | 92,5% | (11.956) | - | 11.956 |
| Alerion Romania SA * | Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County | 22.366 | (261.790) | (1.048.271) | 95% | (995.857) | 23.060 | 1.018.918 |
| Callari S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 1.000.000 | 616.402 | 3.610.113 | 100% | 3.610.113 | 6.064.331 | 2.454.218 |
| Dotto S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 10.000 | (274.988) | 473.726 | 100% | 473.726 | 2.945.000 | 2.471.274 |
| Eolo S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 750.000 | 181.335 | 3.034.154 | 100% | 3.034.154 | 5.564.322 | 2.530.168 |
| Krupen Wind S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 10.000 | (14.668) | 4.668 | 100% | 4.668 | 10.000 | 5.332 |
| Minerva S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 14.290 | (630.342) | 414.993 | 100% | 414.993 | 4.113.180 | 3.698.187 |
| Ordona Energia S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 435.000 | (1.208.499) | 1.842.328 | 100% | 1.842.328 | 3.600.000 | 1.757.672 |
| Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 7.932.574 | (100.875) | 6.717.795 | 80% | 5.374.236 | 10.073.501 | 4.699.265 |
| Renergy San Marco S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 108.062 | 417.149 | 8.191.286 | 100% | 8.191.286 | 13.470.328 | 5.279.042 |
| SI.COGEN S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 10.200 | (57.036) | 31.838 | 100% | 31.838 | 5.750.000 | 5.718.162 |
| Torreitta Wind S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 10.000 | (92.276) | 17.724 | 100% | 17.724 | 110.000 | 92.276 |
| Totale imprese controllate | | | | | | | | |
| 51.723.723 | | | | | | | | |
| Imprese Collegate | | | | | | | | |
| Giava I S.r.l. | Milano - Via Donizetti, 1 | 1.600.000 | (31.679) | 1.460.837 | 31% | 452.859 | 580.790 | 127.931 |
| Compania Eoliana S.r.l. * | Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County | 112.055 | (318.568) | (1.652.531) | 49,75% | (822.134) | 145.837 | 967.971 |
| Totale imprese Collegate | | | | | | | | |
| 726.627 | | | | | | | | |
| Imprese Joint-venture | | | | | | | | |
| Ecoenergia Campania S.r.l. | Cervinara (AV) Via Cardito 14 | 100.000 | 425.044 | 3.856.613 | 50% | 1.928.307 | 2.405.706 | 477.399 |
| New Green Molise S.r.l. | Napoli Via F. Giordani, 30 | 10.000 | 422.719 | 30.964.739 | 50% | 15.482.370 | 14.240.428 | (1.241.941) |
| Wind Power Sud S.r.l. | Porto Empedocle (Agrigento) Piazzale Donegani, 1 | 10.000 | 1.729.497 | 12.829.370 | 50% | 6.414.685 | 2.521.211 | (3.893.474) |
| Totale imprese Joint-venture | | | | | | | | |
| 19.167.345 | | | | | | | | |
| Imprese Altre | | | | | | | | |
| Eolisponto S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 97.000 | (108.312) | 174.021 | 8% | 13.922 | 339.293 | 325.371 |
| Totale imprese altre | | | | | | | | |
| 339.293 | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | |
| 71.956.988 | | | | | | | | |

* al cambio del 31/12/13 Euro/Ron 4,4710
** al cambio del 31/12/13 Euro/Lev 1,9558

La differenza tra il maggior valore di carico e la corrispondente quota di patrimonio netto delle controllate è giustificata dal plusvalore implicito delle autorizzazioni e dei diritti di gestione dei relativi parchi eolici. Sui progetti maggiormente rilevanti è stato svolto un *impairment test* che ha confermato il valore di carico delle relative partecipazioni.

Per quanto riguarda le società romene si segnala che, secondo quanto previsto dalla legge locale, non vi è obbligo di ricapitalizzazione delle società con patrimonio negativo.

2. Crediti finanziari verso imprese controllate, Joint-Venture e collegate

I valori dei crediti finanziari verso imprese controllate, joint-venture e collegate, ammontano complessivamente ad Euro 112.043.483 (Euro 104.134.840 al 31 dicembre 2012). Il rimborso dei suddetti crediti risulta postergato rispetto al rimborso dei finanziamenti bancari *Project Finance*, ove presenti. Le variazioni intervenute rispetto al 31 dicembre 2012 vengono esposte nella tabella sotto riportata:

| Società controllate, collegate e joint-venture | 31.12.2013 | 31.12.2012 | variazioni |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Società controllate | | | |
| Alerion Romania SA | 3.085.306 | 3.013.313 | 71.993 |
| Callari S.r.l. | 9.694.006 | 9.096.798 | 597.208 |
| Dotto S.r.l. | 19.045.309 | 19.020.309 | 25.000 |
| Eolo S.r.l. | 183.254 | - | 183.254 |
| Krupen Wind S.r.l. | 2.430.925 | - | 2.430.925 |
| Minerva S.r.l. | 22.803.948 | 21.868.294 | 935.654 |
| Ordon Energia S.r.l. | 14.337.770 | 13.454.482 | 883.288 |
| Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l. | 18.561.350 | 17.417.790 | 1.143.560 |
| Renergy San Marco S.r.l. | 5.784.931 | 5.428.544 | 356.387 |
| SI.COGEN S.r.l. | 1.468.441 | 1.392.386 | 76.055 |
| Torretta Wind S.r.l. | 1.434.723 | - | 1.434.723 |
| Wind Energy EOOD | 433.327 | 419.845 | 13.482 |
| Wind Stream EOOD | 500.963 | 485.377 | 15.586 |
| Wind System EOOD | 497.590 | 482.109 | 15.481 |
| Wind Power 2 EOOD | 462.671 | 448.276 | 14.395 |
| Totale | 100.724.516 | 92.527.525 | 8.196.991 |
| Società joint-venture | | | |
| New Green Molise S.r.l. | 3.830.826 | 4.730.826 | (900.000) |
| Wind Power Sud S.r.l. | 3.132.000 | 3.132.000 | - |
| Totale | 6.962.826 | 7.862.826 | (900.000) |
| Società collegate | | | |
| Compania Eoliana S.A.(RO) | 4.295.141 | 3.683.489 | 611.652 |
| Giava Uno S.r.l. | 61.000 | 61.000 | - |
| Totale | 4.356.141 | 3.744.489 | 611.652 |
| TOTALE | 112.043.483 | 104.134.840 | 7.908.643 |

Alerion Bulgaria AD (di seguito "Alerion Bulgaria")

Alerion Bulgaria, di cui AER detiene il 92,50% del capitale, è una società che sta sviluppando una serie di progetti eolici in Bulgaria. A fronte di un patrimonio negativo della controllata si è ritenuto di azzerare il valore di carico al 31 dicembre 2013, rilevando una svalutazione di Euro 456.206. In Bulgaria non ci sono obblighi di ricostituzione del patrimonio negativo.

Alerion Romania SA (di seguito "Alerion Romania")

Alerion Romania, di cui AER detiene il 95% del capitale, è una società che sta sviluppando una serie di progetti eolici in Romania, anche attraverso la società veicolo Auseu-Borod Wind Farm S.r.l. controllata dalla società al 100%.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 23.060.

In Romania non ci sono obblighi di ricostituzione del patrimonio negativo.

Callari S.r.l. (di seguito "Callari")

Callari è una società titolare dei diritti di costituzione e gestione di un campo eolico in provincia di Catania, con una potenza installata di 36 MW. La società ha proseguito nel 2013 la propria attività di produzione di energia elettrica da fonte eolica, iniziata nel febbraio 2009, realizzando una produzione di 60.273 MWh.

La società ha sottoscritto nel corso del 2008 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 63.000.000 con Monte dei Paschi, Interbanca e BBVA.

I risultati conseguiti nell'esercizio hanno consentito il rispetto del pagamento delle rate di finanziamento bancario, secondo quanto previsto dal piano di rimborso.

In data 31 dicembre 2013, inoltre, a seguito di *waiver* rilasciato dal pool di banche, la Società ha rimborsato anticipatamente il suddetto finanziamento Project Finance in misura pari ad Euro 4.500.000.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 6.064.331.

Dotto S.r.l. (di seguito "Dotto")

Dotto è una società titolare dei diritti e delle autorizzazioni per la costruzione e la gestione di un impianto per la produzione di energia elettrica da fonte eolica, avviato nel Comune di Ciorlano (CE) il 5 febbraio 2008, con una potenza installata di 20 MW. La Società ha proseguito nel 2013 la propria attività di produzione di energia elettrica da fonte eolica, realizzando una produzione di 15.050 MWh.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013, pari ad Euro 2.945.000, è al netto sia di una rinuncia parziale al credito destinata a riserva in conto capitale effettuata nel corso del 2013 per Euro 500.000 sia di una svalutazione di Euro 5.633.783, già presente al 31.12.2012.

Ecoenergia Campania S.r.l. (di seguito "Ecoenergia Campania")

Ecoenergia, di cui AER detiene il 50% del capitale, è una società operativa e titolare dei diritti per la costruzione e gestione di un parco eolico a Lacedonia, in provincia di Avellino, con una potenza installata di 15 MW. La società ha proseguito nel 2013 la propria attività di produzione di energia elettrica da fonte eolica, realizzando una produzione di 25.021 MWh. I risultati conseguiti hanno consentito il rispetto del pagamento delle rate di finanziamento bancario, secondo quanto previsto dal piano di rimborso.

La società ha sottoscritto nel corso del 2008 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 24.478.000 con Banco Popolare Soc. Cop., BBVA e Cassa Depositi e Prestiti.

Poiché alla data di riferimento del bilancio non sono stati rispettati i *covenants* previsti dal suddetto contratto, i debiti a medio/lungo termine sono stati riclassificati tra i debiti a breve termine. Si

segnala, inoltre, che in data 6 marzo 2013 la società ha presentato richiesta di waiver alla banca finanziatrice. Sulla base dei primi rapporti informali con le Banche finanziatrici si ritiene di poter ricevere lo stesso in tempi ragionevolmente brevi.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 2.405.706.

Eolo S.r.l. (di seguito "Eolo")

Eolo è una società titolare di un campo eolico in esercizio, sito nel comune di Albanella (SA), con una potenza installata di 8,5 MW. La società ha proseguito nel 2013 la propria attività di produzione di energia elettrica da fonte eolica, realizzando una produzione di 8.965 MWh.

Si segnala che nel corso dell'esercizio è stato estinto il finanziamento aperto presso la banca Mediocredito a seguito del pagamento dell'ultima rata dovuta in data 31 dicembre 2013.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 5.564.322.

Krupen Wind S.r.l. (di seguito "Krupen")

Krupen Wind S.r.l., costituita l'11 gennaio 2013, è una società operante nel settore della produzione di energie da fonti rinnovabili e titolare, tramite il controllo al 51% di alcune società veicolo acquisite in data 19 dicembre 2013 da AER, di quattro parchi eolici in esercizio a Krupen (Bulgaria), con una potenza installata complessiva di 12 MW. Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 10.000.

Minerva S.r.l. (di seguito "Minerva")

Minerva è una società titolare dei diritti di costituzione e gestione di un campo eolico in provincia di Messina, con una potenza installabile di 22,9 MW e avviato nel corso del mese di giugno 2010.

La società ha proseguito nel 2013 la propria attività di produzione di energia elettrica da fonte eolica, realizzando una produzione di 37.030 MWh.

La società ha sottoscritto nel corso del 2008 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 42.285.000 con Monte dei Paschi, Interbanca e BBVA.

I risultati conseguiti nell'esercizio hanno consentito il rispetto del pagamento delle rate di finanziamento del "Project Finance", secondo quanto previsto dal piano di rimborso.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 4.113.180.

New Green Molise S.r.l. (di seguito "NWGM")

NWGM, di cui AER detiene il 50% del capitale, è una società titolare dei diritti di costruzione e gestione di un parco eolico sito nel comune di San Martino in Pensilis (CB), autorizzato per una potenza complessiva di 72,5 MW e avviato nel corso del mese di ottobre 2010.

La società ha proseguito nel 2013 la propria attività di produzione di energia elettrica da fonte eolica, realizzando una produzione di 110.954 MWh.

La società ha sottoscritto nel corso del 2010 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 93.400.000 con Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A., UniCredit MedioCredito Centrale S.p.A., Meliorbanca S.p.A., Centrobanca Banca di Credito Finanziario e Mobiliare S.p.A..

I risultati conseguiti hanno consentito il rispetto del pagamento delle rate di finanziamento del *Project Finance*, secondo quanto previsto dal piano di rimborso. Si segnala, inoltre, che nel corso dell'anno la società ha ottenuto un *waiver* per il rimborso anticipato del finanziamento bancario per Euro 9.255.757 ed ha rimborsato i soci per il finanziamento concesso per complessivi Euro 1.800.000.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 14.240.428.

Ordon Energia S.r.l. (di seguito "Ordon")

Ordon è una società titolare dei diritti di costruzione e gestione di un parco eolico in Puglia, con una potenza installata di 34 MW. Nel mese di maggio 2009 è stata completata l'elettrificazione e la messa in esercizio del parco eolico.

La società ha proseguito nel 2013 la propria attività di produzione di energia elettrica da fonte eolica, realizzando una produzione di 61.854 MWh.

La società ha sottoscritto nel corso del 2008 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 69.000.000 con Interbanca, Banca Intesa, Centrobanca, Efibanca e Natixis.

I risultati conseguiti hanno consentito il rispetto del pagamento delle rate di finanziamento del Project Finance, secondo quanto previsto dal piano di rimborso.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 3.600.000.

Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l. (di seguito "Licodia Eubea")

Licodia Eubea, di cui AER detiene l'80% del capitale, è una società titolare dei diritti di costruzione e gestione di un campo eolico, sito nel comune di Licodia Eubea (CT), con una potenza installata di 28 MW e avviato nel corso del mese di settembre 2010. Il residuo 20% del capitale è detenuto da Nova Energia S.r.l..

La Società ha proseguito nel 2013 la propria attività di produzione di energia elettrica da fonte eolica, realizzando una produzione di 35.964 MWh.

Si segnala che nell'esercizio Licodia Eubea ha sottoscritto nel 2010 un contratto di "Project Financing" per un importo complessivo di Euro 41 milioni di Linea Base e Euro 5 milioni di Linea Iva. I risultati conseguiti nell'esercizio hanno consentito il rispetto del pagamento delle rate di finanziamento del Project Finance, secondo quanto previsto dal piano di rimborso.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 10.073.501.

Renergy San Marco S.r.l. (di seguito "Renergy")

Renergy, acquisita in data 10 luglio 2009, è titolare di un progetto per la costruzione di un Parco Eolico nel Comune di San Marco in Lamis (FG),.

Il parco eolico è stato autorizzato dalla Regione Puglia per una potenza attualmente installata di 44,2 MW. L'impianto è stato completamente energizzato nel corso del mese di aprile 2012.

La Società ha proseguito nel 2013 la propria attività di produzione di energia elettrica da fonte eolica, realizzando una produzione di 68.496 MWh.

La società ha sottoscritto nel corso del 2011 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 51.174.668 con MPS Capital Services, Meliorbanca e Unicredit (di seguito "Pool di Banche"). I risultati conseguiti nell'esercizio hanno consentito il rispetto del pagamento delle rate di finanziamento del Project Finance, secondo quanto previsto dal piano di rimborso.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 13.470.328.

SI.COGEN S.r.l. (di seguito "SI.COGEN"):

SI.COGEN è una società operante nel settore della produzione di energie da fonti rinnovabili e titolare, tramite la controllata Monte Raitiello S.r.l., dei diritti di costruzione e gestione di un campo eolico, sito nel comune di Muro Lucano (PZ), con una potenza 56 MW. Era stata acquistata da AER al prezzo contrattuale di Euro 5.200.200, di cui Euro 500.000 versati a titolo di acconto.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 5.750.000 e recepisce una rinuncia parziale al credito di Euro 50.000 effettuata nel corso del 2013.

Torretta Wind S.r.l. (di seguito "Torretta")

Torretta è una società titolare dei diritti di costruzione e gestione di un parco eolico sito nel Comune di Foggia località Torretta di Sezze, con una potenza installabile di 9 MW. Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 110.000 comprensivo di una rinuncia parziale del credito vantato dalla controllata al 31 dicembre 2013, da destinarsi a riserva per versamenti in conto capitale, per complessivi Euro 100.000.

Wind Power Sud S.r.l. (di seguito "WPS")

WPS, di cui AER detiene il 50% del capitale, è una società operativa e titolare di un parco eolico sito in Sicilia nel territorio di Agrigento e Naro, con una potenza installata di 34 MW.

La Società ha proseguito nel 2013 la propria attività di produzione di energia elettrica da fonte eolica, realizzando una produzione di 59.902 MWh.

La società ha sottoscritto nel corso del 2008 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 41.421.000 con Monte dei Paschi, Interbanca e BBVA. I risultati conseguiti nell'esercizio hanno consentito il rispetto del pagamento delle rate di finanziamento del Project Finance, secondo quanto previsto dal piano di rimborso.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 2.521.211.

SC Compagnia Eoliana S.A. (di seguito "Compagnia Eoliana")

Compagnia Eoliana è una società che sta sviluppando una serie di progetti eolici in Romania, anche attraverso il controllo di alcune società veicolo. In data 28 giugno 2013 a seguito di un aumento di capitale nella società Compagnia Eoliana per 100.000 RON, non sottoscritto da AER, è stata ridotta la quota di partecipazione nella società rumena al 49,75%. Di conseguenza la partecipazione in Compagnia Eoliana è classificata tra le partecipazioni collegate.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 145.837.

La differenza tra il maggior valore di carico e la corrispondente quota di patrimonio netto della partecipata è giustificata dal plusvalore implicito delle autorizzazioni e dei diritti di gestione del parco eolico.

Giava 1 S.r.l. (di seguito Giava)

Giava, di cui AER detiene il 31% del capitale, è una società titolare del progetto di costruzione e gestione di un impianto a biomassa da filiera corta da 5,5 MW a Fontanella, in provincia di Bergamo.

In data 24 aprile 2013, a seguito di un aumento di capitale nella società Giava, AER ha aumentato la sua quota di partecipazione nella società dal 28% al 31% con un versamento pari ad Euro 76.000.

La differenza tra il maggior valore di carico e la corrispondente quota di patrimonio netto della partecipata è giustificata dal plusvalore implicito delle autorizzazioni e dei diritti di gestione dell'impianto.

Eolsiponto S.r.l. (di seguito "Eolsiponto")

La società Eolsiponto S.r.l. è nata dal conferimento da parte della società Gieffe Energia S.p.A. del progetto eolico denominato "Jasmine" da realizzare in Agro di Manfredonia, provincia di Foggia.

E' oggi titolare di tutti i diritti per la costruzione e gestione di una centrale eolica della potenza di 17,5 MW da realizzare nel Comune di Manfredonia (FG), ammessa al sistema degli incentivi statali sulla produzione di energia da fonti rinnovabili a seguito della Procedura d'Asta di cui al DM 6 luglio 2012.

In data 10 aprile 2013 la società AER, ha acquisito dalla Gieffe Energia S.p.A. l'intera

partecipazione in Eolsiponto, per poi cederne, a parità di prezzo, proporzionalmente alla quota ceduta, la maggioranza, in data 2 agosto 2013, alla società Capital Riesgo Global S.C.R. (di seguito C.R.G.), del Gruppo Banco Santander. Attualmente C.R.G. detiene il 92% del capitale, mentre AER l'8%.

Contestualmente all'ingresso nel capitale del Gruppo Santander, Eolsiponto, ha affidato al Gruppo Alerion, attraverso la società di servizi Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l., un contratto di appalto per l'esecuzione delle opere civili ed elettriche dell'impianto. La fornitura degli aerogeneratori, invece, è stata negoziata e sottoscritta direttamente tra Eolsiponto e il costruttore.

3. Crediti finanziari in altre imprese

Ammontano complessivamente ad Euro 3.875.864 (Euro 1.170.806 al 31 dicembre 2012) ed includono principalmente i) il credito verso "Alerion Hungaria Energetikai" pari ad Euro 990.186 originato da un finanziamento soci concesso alla società ante cessione (tale credito dovrà essere incassato entro il 12 ottobre 2015, secondo quanto stabilito nel contratto di cessione della partecipazione), ii) il finanziamento soci erogato in favore della società Eolsiponto S.r.l. per Euro 1.624.809 e iii) il prestito obbligazionario emesso dalla società Belenergia, a fronte del pagamento del saldo per l'acquisto delle partecipazioni di Acquaviva S.r.l., Brindisi Solar S.r.l. e Solaria Real Estate S.r.l., pari a Euro 1.076.250, comprensivo di relativi interessi maturati nel corso del 2013.

Crediti

Ammontano complessivamente ad Euro 1.593.132 (Euro 1.870.421 al 31 dicembre 2012) e sono costituiti come segue:

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | variazione |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Crediti verso clienti italia | 251.069 | 821.407 | (570.338) |
| Crediti verso clienti esteri | 8.750 | - | 8.750 |
| Crediti commerciali verso imprese controllate | 220.133 | 516.343 | (296.210) |
| Altri crediti infragruppo | 941.718 | 382.757 | 558.961 |
| Imposte anticipate | 10.743 | 3.621 | 7.122 |
| Altri crediti tributari | 12.855 | 102.513 | (89.658) |
| Altri crediti | 147.864 | 43.781 | 104.083 |
| Totale crediti | 1.593.132 | 1.870.422 | (277.290) |

I crediti risultano così suddivisi in base alla loro scadenza:

| | entro 12 mesi | oltre 12 mesi | oltre 60 mesi | totale |
|---|------------------|---------------|---------------|------------------|
| Crediti verso clienti italia | 251.069 | - | - | 251.069 |
| Crediti verso clienti esteri | 8.750 | - | - | 8.750 |
| Crediti commerciali verso imprese controllate | 220.133 | - | - | 220.133 |
| Altri crediti infragruppo | 941.718 | - | - | 941.718 |
| Imposte anticipate | - | 10.743 | - | 10.743 |
| Altri crediti tributari | 12.855 | - | - | 12.855 |
| Altri crediti | 147.864 | - | - | 147.864 |
| Totale | 1.582.389 | 10.743 | - | 1.593.132 |

La voce “Crediti commerciali verso imprese controllate” è costituita da crediti derivanti prevalentemente da prestazioni di servizi tecnici rese dal personale dipendente di AER nei confronti delle società controllate Renergy San Marco S.r.l., Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l. e Auseu Borod Wind Farm S.r.l. fino al 31 luglio 2012. Dal 1 agosto 2012, a seguito della scissione, il personale dipendente è stato assegnato ad ASTS. Tali crediti alla data della presente relazione non risultano ancora incassati.

Gli “Altri crediti infragruppo” si riferiscono prevalentemente a crediti per proventi fiscali, sorti verso la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. a seguito della cessione di perdite fiscali nell’ambito del consolidato fiscale di gruppo.

Nel corso del 2013 il Ministero dello Sviluppo Economico ha richiesto alla controllata Eolo la restituzione di una parte del contributo ex Legge 488/92 ottenuto nel 2002, pari a Euro 120.265. AER, ai sensi del contratto di compravendita della partecipata, ha richiesto alle controparti Utilità Progetti e Sviluppo S.r.l. e ABN Wind Energy S.r.l. il risarcimento dell’importo sopra indicato, iscrivendo un credito di pari importo nella voce “Altri crediti”.

Disponibilità liquide

Ammontano ad Euro 100.460 (Euro 856.061 al 31 dicembre 2012), e risultano così dettagliate:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 | variazione |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Denaro e valori in cassa | 3.870 | 4.195 | (325) |
| Depositi in conto corrente | 96.590 | 851.866 | (755.276) |
| Totale disponibilità liquide | 100.460 | 856.061 | (755.601) |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l’esistenza di valori in cassa alla data di chiusura dell’esercizio.

Tra i *Depositi bancari* si rileva una giacenza di Euro 92.344, presente sul conto corrente intrattenuto presso Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

Ratei e Risconti attivi

I risconti attivi ammontano ad Euro 1.564 (Euro 713 al 31 dicembre 2012) e si riferiscono a costi per aggiornamenti professionali svolti da un amministratore nel 2014.

PASSIVO

Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2013 è positivo per Euro 77.186.662 e risulta così costituito:

| | Capitale sociale | Riserva legale | Altre riserve | Utili (perdite) a nuovo | Utili (perdite) del periodo | Totale patrimonio |
|---------------------------------------|------------------|----------------|---------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Situazione al 31 dicembre 2010 | 10.000.000 | - | 9.407.592 | (3.285.408) | (5.732.568) | 10.389.616 |
| Destinazione risultato | - | - | - | (5.732.568) | 5.732.568 | - |
| Risultato al 31 dicembre 2011 | - | - | - | - | 1.675.587 | 1.675.587 |
| Situazione al 31 dicembre 2011 | 10.000.000 | - | 9.407.592 | (9.017.976) | 1.675.587 | 12.065.203 |
| Destinazione risultato | - | 83.779 | - | - | (83.779) | - |
| Copertura perdite | - | - | (9.017.976) | 9.017.976 | - | - |
| Distribuzione dividendi | - | - | - | - | (1.591.808) | (1.591.808) |
| Assegnazione riserve benef. Scissione | - | - | (100.000) | - | - | (100.000) |
| Riserva in conto capitale | - | - | 75.596.851 | - | - | 75.596.851 |
| Risultato al 31 dicembre 2012 | - | - | - | - | (8.531.172) | (8.531.172) |
| Situazione al 31 dicembre 2012 | 10.000.000 | 83.779 | 75.886.467 | - | (8.531.172) | 77.439.074 |
| Destinazione risultato | - | - | (8.531.172) | - | 8.531.172 | - |
| Risultato al 31 dicembre 2013 | - | - | - | - | (252.412) | (252.412) |
| Situazione al 31 dicembre 2013 | 10.000.000 | 83.779 | 67.355.295 | - | (252.412) | 77.186.662 |

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, pari a Euro 10.000.000 è posseduto al 100% dalla società Alerion Clean Power S.p.A.

In esecuzione di quanto stabilito dall'Assemblea del 19 Aprile 2013, la perdita dell'esercizio precedente è stata interamente coperta utilizzando le riserve in conto capitale per Euro 8.531.172.

Si riporta di seguito la tabella che evidenzia l'indicazione analitica delle singole voci di patrimonio netto distinte in relazione alla loro disponibilità, alla loro origine ed alla loro utilizzazione negli esercizi precedenti, come previsto dall'articolo 2427, n° 7 bis del Codice Civile:

| Natura / Descrizione | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo utilizzi nel periodo: 2009-2012 |
|---------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|---|
| Capitale sociale | 10.000.000 | | - | - |
| Riserve di capitale: | | | | |
| Versamenti in conto capitale | 67.355.295 | A, B, C * | 67.355.295 | 9.017.976 |
| Riserve di utili: | | | | |
| Riserva legale | 83.779 | | - | - |
| Altre riserve: | | | | |
| Utili (perdite) portati a nuovo | - | | - | - |
| Totale | 77.439.074 | | 67.355.295 | 9.017.976 |
| Quota non distribuibile (**) | | | 1.922.334 | |
| Risultato 2013 | | | (252.412) | |
| Residua quota distribuibile | | | 65.180.549 | |

(*) Ai sensi dell'art. 2431 c.c. si può distribuire l'intero ammontare di tale riserva solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 c.c.

(**) Rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati (art. 2426 cc.)

Legenda:

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

Debiti

Ammontano complessivamente ad Euro 112.397.098 (Euro 106.898.466 al 31 dicembre 2012) e registrano un incremento pari ad Euro 5.498.632. Si fornisce di seguito il dettaglio:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 | variazione |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Debiti esigibili entro l'esercizio successivo | | | |
| Debiti verso controllate | - | 996.378 | (996.378) |
| Debiti finanziari verso la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. | 29.313.890 | 14.418.343 | 14.895.547 |
| Debiti verso fornitori | 292.214 | 366.508 | (74.294) |
| Debiti verso fornitori infragruppo | 672.657 | 402.223 | 270.434 |
| Altri debiti infragruppo | 305.407 | 655.134 | (349.727) |
| Debiti tributari | 43.619 | 4.130 | 39.489 |
| Debiti verso Istituti di previdenza | 1.155 | 1.155 | - |
| Altri debiti finanziari BT | 1.710.382 | 4.194.094 | (2.483.712) |
| Altri debiti | 434.000 | 12 | 433.988 |
| | 32.773.324 | 21.037.977 | 11.735.347 |
| Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo | | | |
| Debiti finanziari verso la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. | 79.623.774 | 85.860.489 | (6.236.715) |
| Totale debiti | 112.397.098 | 106.898.466 | 5.498.632 |

Tutti i debiti sono nei confronti di società ed enti nazionali.

I “*Debiti verso fornitori infragruppo*” si riferiscono alle prestazioni professionali rese dalla controllante nel corso del 2013.

Gli “*Altri debiti finanziari BT*” includono principalmente il saldo prezzo per l’acquisizione di SI.COGEN, pari a Euro 1.710.000.

Il decremento di Euro 2.483.712 è dovuto al rimborso del debito finanziario di Euro 2.000.000, oltre interessi, nei confronti della società Utilità Progetti e Sviluppo S.r.l., che AER aveva rilevato dalla controllata Dotto nei precedenti esercizi, e alla corresponsione del saldo prezzo sull’acquisto del 51% delle quattro società Bulgare site a Krupen per Euro 435.373. A seguito di accordi contrattuali, infatti, l’originario debito di Euro 435.373 è stato rideterminato in Euro 334.703, dando origine ad un provento finanziario pari ad Euro 100.670.

Tra i debiti esigibili entro e oltre l’esercizio successivo, i “*debiti finanziari verso la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A*” si riferiscono principalmente a finanziamenti fruttiferi, regolati al tasso Euribor 1 mese/365 mmc. oltre ad uno spread di 635 b.p., richiesti sia a fronte dell’acquisto di partecipazioni sia a fronte dell’anticipazione di risorse finanziarie a società controllate, joint-venture, collegate per lo sviluppo dei rispettivi parchi eolici (la cui contropartita è evidenziata tra i “*crediti finanziari in imprese controllate, joint venture e collegate*”). La quota a breve termine rappresenta la parte di finanziamenti ricevuti dalla Capogruppo tramite l’utilizzo, da parte di quest’ultima, di linee di credito a breve termine e che AER è tenuta a restituire nel breve solo in quanto la capogruppo, a fronte di richiesta di rientro da parte degli istituti di credito, non disponga di mezzi per ripagare le linee di credito.

Il debito verso la Capogruppo viene parzialmente rimborsato: i) ogni volta che una società controllata riceve erogazioni di finanziamenti bancari (“*Project finance*”) a copertura della quota anticipata dal socio sul pagamento delle fatture di fornitura antecedenti la negoziazione del contratto di finanziamento, ii) nel rispetto di specifici parametri finanziari previsti nei contratti di *Project finance* delle controllate che consentano di rimborsare l’eventuale liquidità in eccesso e iii) a conclusione dei contratti pluriennali di *Project finance*.

Conti d’ordine

I conti d’ordine sono pari ad Euro 2.769.770 e sono così composti:

Garanzie concesse:

- fideiussione per Euro 2.569.231 rilasciata a garanzia del finanziamento project finance concesso da un pool di banche alla controllata Dotto S.r.l. per la realizzazione del progetto eolico in Ciorlano (CE);
- fideiussione per Euro 200.539 rilasciata da Reale Mutua a garanzia dell’Agenzia delle Entrate per compensazione IVA 2010;

Impegni non quantificabili ed in particolare:

Gli impegni assunti a fronte della cessione di partecipazioni, a garanzia di eventuali sopravvenienze passive/insussistenze dell’attivo rispetto ai dati di situazione patrimoniale di cessione o di eventuali contenziosi fiscali secondo quanto previsto dai contratti di cessione.

CONTO ECONOMICO

Costi per servizi

I costi per servizi ammontano ad Euro 1.160.977 (Euro 1.135.947 al 31 dicembre 2012). Di seguito si fornisce il dettaglio:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 | variazione |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Servizi e altri costi infragruppo | 639.232 | 380.193 | 259.039 |
| Costi di produzione | - | 100.942 | (100.942) |
| Costi di ricerca e sviluppo | 5.000 | 104.784 | (99.784) |
| Emolumenti CdA e contributi | 209.426 | 106.426 | 103.000 |
| Compensi organo di controllo / vigilanza | 26.556 | 25.600 | 956 |
| Compenso ai sindaci | 32.359 | 32.824 | (465) |
| Consulenze amm. / notarili / tecniche | 235.889 | 189.914 | 45.975 |
| Spese bancarie | 3.544 | 4.760 | (1.216) |
| Altre spese | 8.971 | 190.504 | (181.533) |
| Totale costi per servizi | 1.160.977 | 1.135.947 | 25.030 |

La voce “*servizi e altri costi infragruppo*” si riferisce a prestazioni di servizi amministrativi, legali e finanziari forniti dalla controllante Alerion Clean Power S.p.A..

Nelle “*Consulenze amm./notarili/tecniche*” si rilevano costi per i) consulenze amministrative di Euro 21.930, ii) consulenze legali e notarili di Euro 164.850 e iii) consulenze tecniche di Euro 13.439.

“*Emolumenti*” : il CdA del 16 dicembre 2013 ha ridefinito gli emolumenti amministratori da Euro 100.000 a Euro 200.000.

Oneri diversi di gestione

Ammontano ad Euro 325.970 (Euro 21.712 al 31 dicembre 2012) e si riferiscono principalmente i) ad una penale di Euro 195.000 corrisposta alla società Holding Fotovoltaica S.p.A., cessionaria delle partecipazioni detenute in Castellaneta Solar S.r.l., San Marco Solar S.r.l. e Pontenure Solar S.r.l. nel 2011, a seguito della conclusione di una transazione finalizzata a risolvere le responsabilità contrattuali di AER sul rischio di eventuali contenzioni ICI in capo a San Marco Solar S.r.l. e ii) al corrispettivo di Euro 61.000 riconosciuto al fornitore Gieffe Energia a seguito della sua rinuncia al diritto di prelazione sull'affidamento dell'appalto di costruzione in favore della partecipata Eolispono S.r.l..

Proventi ed oneri finanziari

Il saldo risulta positivo per Euro 1.223.091 (positivo per Euro 348.036 al 31 dicembre 2012) . Di seguito il dettaglio:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 | variazione |
|--|------------------|----------------|----------------|
| proventi da partecipazioni: | | | |
| - da controllate | 773.046 | 459.577 | 313.469 |
| altri proventi finanziari: | | | |
| - da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 26.250 | - | 26.250 |
| - da controllate | 4.690.531 | 4.853.729 | (163.198) |
| - da banche | 3.473 | 5.077 | (1.604) |
| - da altri | 109.849 | 78.451 | 31.398 |
| - utili su cambi | 130 | 28 | 102 |
| interessi ed altri oneri finanziari: | | | |
| - verso imprese controllate | (6.958) | - | (6.958) |
| - verso controllanti | (4.320.883) | (4.936.391) | 615.508 |
| - verso banche | - | (33) | 33 |
| - verso altri | (52.347) | (109.879) | 57.532 |
| - oneri e perdite su cambi | - | (2.523) | 2.523 |
| Totale | 1.223.091 | 348.036 | 875.055 |

I proventi da partecipazioni, pari ad Euro 773.046, si riferiscono ai dividendi erogati dalla controllata Eolo S.r.l.

Gli altri proventi finanziari, pari ad Euro 4.830.233, si riferiscono principalmente i) ad interessi su finanziamenti fruttiferi erogati a società controllate per Euro 4.690.531, ii) ad un provento finanziario derivante dalla rideterminazione del prezzo di acquisto delle partecipazioni delle società Bulgare site a Krupen per Euro 100.670 e iii) ad interessi attivi per Euro 26.250 maturati al 31.12.2013 sul prestito obbligazionario emesso al tasso fisso del 5% annuo dalla società Belenergia S.A., a saldo del pagamento delle cessione delle partecipazioni detenute in Acquaviva Solar S.r.l., Brindisi Solar S.r.l. e Solaria Real Estate S.r.l.

Gli oneri finanziari, pari ad Euro 4.380.188 si riferiscono ad interessi passivi maturati al 31.12.2013 i) su finanziamenti ricevuti dalla capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. per Euro 4.320.883 e ii) su un debito finanziario nei confronti della società Utilità Progetti e Sviluppo S.r.l. per Euro 52.347. (vedere paragrafo "Debiti").

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Ammontano ad Euro 456.206 (Euro 12.148.337 al 31 dicembre 2012) e si riferiscono alla svalutazione della partecipazione in Alerion Bulgaria AD., a seguito dell'adeguamento al valore del patrimonio netto della partecipata.

Proventi ed oneri straordinari

I proventi e oneri straordinari sono negativi per Euro 396.863 (positivi per Euro 4.070.239 al 31 dicembre 2012) e si riferiscono principalmente i) alla sopravvenienza passiva di Euro 434.000, riferita alla controversia giudiziale sorta con l'ing. Labellarte e contabilizzata secondo un'analisi basata su valutazioni fornite da periti esterni (per maggiori informazioni si riporta al paragrafo relativo alle controversie legali), ii) alla minusvalenza sulla vendita della partecipazione di Solaria Real Estate S.r.l. per Euro 112.000, iii) all'insussistenza passiva dell'attivo dovuta alla dismissione del progetto in sviluppo Torre Guiducci per Euro 69.739, iv) alla plusvalenze sulla vendita della partecipazione di Acquaviva S.r.l. per Euro 98.440 e v) alla sopravvenienza attiva di Euro 120.264 relativa al risarcimento riconosciuto da controparti contrattuali sull'acquisto della partecipata Eolo S.r.l. (vedi paragrafo "crediti").

Imposte sul reddito dell'esercizio

Per effetto della determinazione di perdite fiscali IRES, nella voce imposte si è provveduto alla registrazione di:

- imposte anticipate IRES per Euro 7.122;
- proventi da consolidamento per Euro 859.513 prevalentemente per effetto del trasferimento di perdite fiscali 2013 alla consolidante Alerion Clean Power S.p.A..

Rapporti con parti correlate

Si segnala che le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione d'impresa, nell'ambito dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato, e sono regolate a condizioni di mercato.

Si riporta qui di seguito uno schema dettagliato di crediti e debiti in essere al 31 dicembre 2013 e di ricavi e costi conseguiti/sostenuti da AER con parti correlate e società controllate, controllanti ed appartenenti al Gruppo:

Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. - Rapporti intragruppo e con parti correlate

| | Crediti | Debiti | Ricavi / Proventi | Costi / Oneri |
|---|--------------------|------------------------|-------------------|------------------|
| Società controllate: | | | | |
| Alerion Bulgaria | - | - | - | 456.206 |
| Alerion Clean Power S.p.A. | 859.513 | (109.861.135) | - | 5.110.115 |
| Alerion Romania AD | 3.085.306 | - | 136.323 | - |
| Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l. | 118.961 | (54.598) | - | - |
| Aseu Borod Wind Farm | 8.750 | - | - | - |
| Callari S.r.l. | 9.694.006 | - | 597.208 | - |
| Compania Eoliana SA | 4.295.141 | - | - | - |
| Dotto S.r.l. | 19.045.309 | - | - | - |
| Ecoenergia Campania S.r.l. | 359 | - | - | - |
| Enermac S.r.l. | 251 | - | - | - |
| Eolo S.r.l. | 183.254 | - | 773.435 | 6.958 |
| Krupen Wind S.r.l. | 2.430.925 | - | - | - |
| Minerva S.r.l. | 22.803.948 | - | 1.435.655 | - |
| Monte Raitiello S.r.l. | 16 | - | - | - |
| New Green Molise S.r.l. | 3.830.927 | - | - | - |
| Ordon Energia S.r.l. | 14.337.770 | - | 883.288 | - |
| Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l. | 18.659.526 | - | 1.143.560 | - |
| Renergy San Marco S.r.l. | 5.860.075 | - | 356.387 | - |
| Sicogen S.r.l. | 1.468.441 | - | 28.555 | - |
| Torretta Wind S.r.l. | 1.435.308 | - | 50.223 | - |
| Wind Energy EOOD | 433.327 | - | 13.482 | - |
| Wind Stream EOOD | 462.671 | - | 14.395 | - |
| Wind System EOOD | 500.963 | - | 15.586 | - |
| Wind Power 2 EOOD | 497.590 | - | 15.481 | - |
| Wind Power Sud S.r.l. | 3.132.000 | - | - | - |
| Società collegate: | | | | |
| Giava 1 S.r.l. | 61.000 | - | - | - |
| Parti correlate | | | | |
| Monte dei Paschi di Siena | 92.344 | - | 3.445 | 1.247 |
| | 113.297.683 | (109.915.734) | 5.467.022 | 5.574.525 |

Decreto Legislativo n. 196/2003 Tutela Privacy

La società è dotata di un Documento Programmatico sulla Sicurezza, come prescritto dall'art. 34, lettera g e dal disciplinare tecnico allegato al D.Lgs 196/03.

Direzione e coordinamento

In considerazione del fatto che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento – ai sensi dell'art. 2497 c.c. – di Alerion Clean Power S.p.A., di seguito si riporta – ai sensi dell'art. 2497 bis c.c., comma 4 – un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato da Alerion Clean Power S.p.A., relativo all'esercizio 2012.

Alerion Clean Power S.p.A.
Sede in Milano, Via Durini 16/18
C.F. e Registro Imprese 02996890584 - P. IVA 01147231003
R.E.A. n. 1700812
Capitale sociale Euro 162.841.689,75= i.v.

| Stato patrimoniale | 31.12 2012 |
|--|--------------------|
| Attivà non correnti | 210.411.227 |
| Attivà correnti | 27.094.390 |
| Attivà non correnti destinate ad essere cedute | 0 |
| Totale attivo | 237.505.617 |
| Patrimonio netto | 206.400.119 |
| Passività non correnti | 5.954.170 |
| Passività correnti | 25.151.328 |
| Totale patrimonio netto e passività | 237.505.617 |
| Conto economico | 31.12 2012 |
| Ricavi di vendita e altri ricavi | 10.160.370 |
| Costi operativi e ammortamenti e svalutazioni | (6.643.904) |
| Risultato operativo | 3.516.466 |
| Proventi e (oneri) finanziari netti | (660.039) |
| Imposte dell'esercizio | (168.057) |
| Attività opertive cessate | 0 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 2.688.370 |

Il presente bilancio, si compone di Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, e rappresenta in modo veritiero la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società nonché il risultato d'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

L'esercizio si chiude con una perdita di Euro 252.412. Il patrimonio netto risulta pari ad Euro 77.186.662 a fronte di un capitale sociale di Euro 10.000.000. Tutto ciò premesso si propone di coprire la perdita d'esercizio con le riserve disponibili.

Milano, 12 marzo 2014

L'Amministratore Delegato
Ing. Luca Faedo

- Relazione di Deloitte & Touche S.p.A. al bilancio di esercizio del Garante AER per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010,
N. 39 E DELL'ART. 165 DEL D. LGS. 24.2.1998, N. 58**


**All'Azionista Unico della
ALERION ENERGIE RINNOVABILI S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. (la "Società") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 27 marzo 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Giovanni Gasperini
Socio

Milano, 2 aprile 2014

Bilancio di esercizio del Garante AER per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012

ALERION ENERGIE RINNOVABILI S.P.A.

Sede in Milano, Via Durini n. 16/18

Capitale sociale Euro 10.000.000,00= i.v.

C.F. e Registro delle Imprese di Milano n. 04391441005

P. IVA 04391441005 - R.E.A. 1707664

Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c. di Alerion Clean Power S.p.A.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

STATO PATRIMONIALE
E RAFFRONTO CON IL 31 DICEMBRE 2011

| ATTIVO | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| B) IMMOBILIZZAZIONI: | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | 144.981 | 1.486.047 |
| II - Immobilizzazioni materiali | - | 374.271 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | <u>178.428.471</u> | <u>195.324.775</u> |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B) | 178.573.452 | 197.185.093 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE: | | |
| II - Crediti: | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.866.801 | 2.601.340 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.621 | 24.554 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 3.036.892 | 5.100 |
| IV - Disponibilità liquide | <u>856.061</u> | <u>697.811</u> |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C) | 5.763.375 | 3.328.805 |
| D) RATEI E RISCONTI ATTIVI | 713 | 55.254 |
| TOTALE ATTIVO | <u>184.337.540</u> | <u>200.569.152</u> |
| PASSIVO | | |
| A) PATRIMONIO NETTO: | | |
| I - Capitale | 10.000.000 | 10.000.000 |
| IV - Riserva legale | 83.779 | - |
| VII - Altre riserve: | | |
| d) Versamento in conto capitale | 75.886.467 | 9.407.592 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | - | (9.017.976) |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | <u>(8.531.172)</u> | <u>1.675.587</u> |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO (A) | 77.439.074 | 12.065.203 |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | - | 165.481 |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | - | 102.778 |
| D) DEBITI: | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 21.037.977 | 33.656.916 |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | <u>85.860.489</u> | <u>154.578.774</u> |
| TOTALE DEBITI (D) | 106.898.466 | 188.235.690 |
| TOTALE PASSIVO | <u>184.337.540</u> | <u>200.569.152</u> |
| CONTI D'ORDINE | | |
| - Fidejussioni concesse a terzi per collegate | - | 400.000 |
| - Fidejussioni ricevute da terzi | 1.200.000 | 1.200.000 |
| - Fidejussioni ed altre garanzie prestata a terzi | <u>7.908.232</u> | <u>6.000.539</u> |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | <u>9.108.232</u> | <u>7.600.539</u> |

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-----------------------|----------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE: | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 775.058 | 1.643.955 |
| 5) altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi in conto esercizio | <u>336.272</u> | <u>62.186</u> |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A) | 1.111.330 | 1.706.141 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE: | | |
| 7) per servizi | (1.135.947) | (1.661.753) |
| 8) per godimento di beni di terzi | (139.266) | (433.066) |
| 9) per il personale: | | |
| a) salari e stipendi | (627.290) | (1.042.652) |
| b) oneri sociali | (247.162) | (399.405) |
| c) trattamento di fine rapporto | (42.260) | (62.731) |
| e) altri costi | (19.076) | (48.551) |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | (17.003) | (23.779) |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | (35.609) | (53.591) |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | - | (289.521) |
| 12) accantonamenti per rischi | - | (30.000) |
| 14) oneri diversi di gestione | <u>(21.712)</u> | <u>(51.423)</u> |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B) | (2.285.325) | (4.096.472) |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) | (1.173.995) | (2.390.331) |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI: | | |
| 15) proventi da partecipazioni: | - | - |
| a) da imprese controllate | 459.577 | - |
| 16) altri proventi finanziari: | | |
| d) proventi diversi dai precedenti: | | |
| - da imprese controllate | 4.853.729 | 3.583.329 |
| - da banche | 5.077 | 6.181 |
| - da altri | 78.451 | 39.812 |
| - utili su cambi | 28 | 408 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari: | | |
| - verso controllanti | (4.936.391) | (6.853.500) |
| - verso banche | (33) | - |
| - verso istituti di credito a m/l termine | - | (216.085) |
| - verso altri | (109.879) | (170.281) |
| - oneri e perdite su cambi | <u>(2.523)</u> | <u>(3.144)</u> |
| DIFFERENZA TRA PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17) | 348.036 | (3.613.280) |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE: | | |
| 19) svalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | (12.113.837) | (1.847.651) |
| b) di immobilizzazioni finanziarie | <u>(34.500)</u> | <u>(1.012.715)</u> |
| TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) | (12.148.337) | (2.860.366) |
| E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI: | | |
| 20) proventi straordinari: | | |
| a) plusvalenze da alienazione immobilizzazioni | 4.314.214 | 10.137.891 |
| b) altri proventi e sopravvenienze | 188.352 | 32.378 |
| 21) oneri straordinari: | | |
| a) minusvalenze da alienazione immobilizzazioni | (328.343) | (585) |
| b) imposte relative ad esercizi precedenti | (5.382) | - |
| c) altri oneri e sopravvenienze | <u>(98.602)</u> | <u>(413.205)</u> |
| TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) | 4.070.239 | 9.756.479 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E) | (8.904.057) | 892.502 |
| 22) imposte sul reddito dell' esercizio: | | |
| a) correnti | 372.577 | 775.321 |
| c) differite attive | 308 | 7.764 |
| 23) UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO | (8.531.172) | 1.675.587 |

ALERION ENERGIE RINNOVABILI S.p.A.
NOTA INTEGRATIVA AL 31 DICEMBRE 2012

1. PREMESSA

A seguito delibera del Consiglio del 25 maggio 2012, in data 30 luglio 2012, con efficacia 1 agosto 2012, Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. (di seguito "Società" o "AER") ha dato esecuzione ad una parziale scissione (di seguito "Scissione") mediante assegnazione di parte del patrimonio a favore della costituenda Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.

La beneficiaria, titolare dell'attività di sviluppo, di ingegneria e di supporto tecnico per gli impianti alimentati da fonti rinnovabili, è subentrata ad AER ed in tutte le sue ragioni, rapporti, azioni e diritti, così come in tutti gli obblighi, impegni e passività di qualsiasi natura.

Con delibera assembleare del 30 novembre 2012, e relativa iscrizione in C.C.I.A.A. del 13 dicembre 2012, la società ha modificato la propria forma sociale divenendo società per azioni.

Si evidenziano di seguito gli eventi societari di maggior rilievo relativi all'esercizio 2012:

- a) in data 1 aprile 2012 la controllante Alerion Clean Power S.p.A. (di seguito "ACP") ha provveduto ad effettuare una rinuncia parziale al proprio credito finanziario verso AER per Euro 75.596.850 al fine di incrementare la riserva in conto capitale della Società, per pari importo;
- b) in data 28 giugno 2012, a seguito del venir meno dei presupposti necessari alla realizzazione del progetto eolico, è stata deliberata la messa in liquidazione della partecipata Sinergy Wind S.r.l. Il 26 novembre 2012, a seguito della definizione di un accordo transattivo con Banco Popolare (già Efibanca S.p.A.), che stabiliva le modalità per il rimborso parziale del finanziamento bancario presente a bilancio, si è concluso il processo di liquidazione e la società è stata cancellata dal Registro Imprese di Milano;
- c) In data 3 luglio 2012 AER ha sottoscritto un accordo con la controparte da cui aveva acquistato nel 2006 la partecipazione in Si. Co.Gen. ed in favore della quale presentava in bilancio un debito di Euro 4.700.000, quale saldo prezzo da corrispondere sull'acquisto della partecipazione, nel momento in cui quest'ultima avesse ottenuto dalla Regione Basilicata l'Autorizzazione Unica a costruire un impianto eolico da 55,8 MW nel Comune di Muro Lucano. Tale accordo, raggiunto a seguito del rilascio in data 23 ottobre 2012 della suddetta Autorizzazione, prevede una rinegoziazione del debito di Euro 4.700.000, raggiunta a seguito di una modifica contrattuale mirata ad un adeguamento del prezzo di acquisto in funzione dell'eventuale cessione del parco a terzi.
Tra i diversi scenari di cessione previsti dall'accordo, nel bilancio di AER è stato rappresentato quello considerato più realizzabile ed in linea con le condizioni attuali di mercato, secondo anche le valutazioni del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo. A tal fine, il debito è stato ridefinito in Euro 1.700.000, a seguito di una riduzione per aggiustamento prezzo di Euro 2.990.000. La partecipazione, invece, è stata valutata Euro 5.700.000, inclusiva della riduzione di Euro 2.990.000 per adeguamento al debito ridefinito come sopra e di una svalutazione di Euro 6.305.000.

- d) in data 12 ottobre 2012 AER ha ceduto a terzi l'intera propria partecipazione pari al 70% delle quote detenute in Alcrion Hungaria, conseguendo una minusvalenza di Euro 328.343;
- e) in data 17 dicembre 2012 AER ha acquistato dalla controllata Eolo S.r.l. il residuo 15% delle quote di Dotto S.r.l.. Ora detiene l'intero pacchetto azionario della società;
- f) in data 27 dicembre 2012 AER ha perfezionato con Distillerie Bonollo S.p.A. un accordo per la cessione della propria partecipazione del 50% nelle società Bonollo Energia S.p.A. e Bonollo O&M S.r.l., rispettivamente la società titolare e la società di gestione dell'impianto a biomasse sito ad Anagni. Tale cessione era stata precedentemente definita nell'ambito di un accordo preliminare, sottoscritto il 10 luglio 2012, condizionato all'ottenimento del consenso delle banche finanziatrici di Bonollo Energia.
Il prezzo per la cessione della partecipazione, pari a Euro 11.250.000, è stato interamente corrisposto alla data di cessione. La plusvalenza realizzata ammonta ad Euro 3.673.873;
- g) in data 5 marzo 2013 AER ha sottoscritto con Belenergia S.A. un contratto preliminare per la vendita della propria partecipazione del 100% nelle società Acquaviva S.r.l., Solaria Real Estate S.r.l. e Brindisi Solar S.r.l., titolari di un portafoglio di impianti fotovoltaici con una potenza installata complessiva pari a circa 4 MW.
Il prezzo per la cessione delle partecipazioni è pari ad Euro 3.030.907, corrisposto a titolo di acquisto quote e di rimborso dei finanziamenti soci, e sarà pagato quanto ad Euro 2.280.907 contestualmente al perfezionamento dell'operazione e quanto ai residui Euro 750.000 tramite la sottoscrizione di obbligazioni emesse da Belenergia, con scadenza a 3 anni e remunerate al 5% annuo. L'efficacia del contratto di vendita è condizionata all'intervento del consenso delle banche finanziatrici e si prevede, allo stato, di perfezionare la cessione entro il terzo trimestre del 2013.

Si segnala, inoltre, che in data 11 marzo 2013 è stato notificato alla Società un ricorso per decreto ingiuntivo emesso dal Presidente di Sezione del Tribunale di Bari, con il quale si richiede il pagamento di un professionista che sostiene di aver eseguito lavori di sviluppo e di progettazione per l'impianto fotovoltaico di Castellaneta (quando il detto progetto non ancora trasferito alla relativa società progetto e successivamente ceduto terzi). La società provvederà quando prima a costituirsi e a difendersi nelle forme previste dalla legge conferendo mandato ad un legale esterno per la predisposizione dell'atto di citazione in opposizione al Decreto Ingiuntivo. A fronte di tale rischio gli amministratori ritengono di non dover stanziare alcun fondo, stante la possibilità remota di soccombenza.

2. CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 è stato predisposto nell'osservanza delle disposizioni di cui agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile e, ricorrendone i presupposti, nella forma abbreviata consentita dall'art. 2435 bis del Codice Civile, come modificato dal D.Lgs n. 173 del 3 novembre 2008. Si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono 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 2012, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono stati redatti secondo gli schemi prescritti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile, e ricorrendone i presupposti delle semplificazioni previste

dall'art. 2435-bis c.c., fornendo nella presente nota integrativa tutte le informazioni aggiuntive ritenute opportune.

La valutazione delle singole voci della situazione economico-patrimoniale è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo attraverso il principio della prevalenza della sostanza sulla forma, obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con le altre norme specifiche sul bilancio; l'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci dell'attivo e del passivo, onde evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

Si è, inoltre, tenuto conto dei principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di contabilità, delle raccomandazioni Consob e delle disposizioni legislative introdotte dal D. Lgs. N. 6 del 17 gennaio 2003, riforma del diritto societario in materia di redazione del bilancio.

I valori esposti nei prospetti contabili e nelle note illustrative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in Euro.

Ai sensi dell'art. 27, commi 3 e 4, del D. Lgs. 127/1991, Alerion Energie Rinnovabili è esonerata dalla redazione del bilancio consolidato in quanto la controllante Alerion Clean Power S.p.A., con sede a Milano, Via Durini 16/18, che detiene il 100% del capitale, redige a sua volta il bilancio consolidato, sottoposto a revisione legale, ai sensi del medesimo del medesimo D. Lgs. 127/1991.

3. CONSOLIDATO FISCALE

Si segnala che in data 14 giugno 2010 AER ha rinnovato la propria adesione al regime di tassazione di consolidato fiscale nazionale che vede come società consolidante Alerion Clean Power S.p.A..

La disciplina prevista agli articoli dal numero 117 al numero 129 del DPR 917/86 ed integrata dal regolamento di consolidato prevede per le Società interessate:

1. la determinazione, ai fini dell'Imposta sul Reddito delle Società (IRES), di un unico reddito complessivo globale costituito dalla somma algebrica dei redditi o perdite della Società controllante e delle Società controllate interessate dalla procedura e quindi la liquidazione di un'unica imposta da versare o di un'unica eccedenza a credito rimborsabile o riportabile a nuovo a cura della controllante (a quest'ultima compete anche il riporto a nuovo dell'eventuale perdita consolidata);
2. l'attribuzione alla consolidante Alerion Clean Power S.p.A. delle ritenute subite e di eventuali crediti di imposta spettanti.

Le imposte correnti dell'esercizio sono costituite da:

- IRAP di competenza;
- proventi da consolidamento per il vantaggio connesso alle perdite fiscali trasferite alla consolidante e per il trasferimento alla consolidante di interessi passivi indeducibili (art. 96 TUIR) compensati con le eccedenze di ROL disponibili in consolidato;
- oneri da consolidamento per gli imponibili positivi trasferiti alla consolidante.

L'opzione consente alle società del Gruppo aderenti di compensare i rispettivi risultati fiscali con un evidente beneficio non solo per le società, ma anche per il Gruppo nel suo complesso.

La partecipazione al consolidato nazionale non potrà comportare svantaggi economici e finanziari per le società consolidate rispetto alla situazione che si avrebbe se le società non partecipassero a

tale regime, oppure se le società, avendone i requisiti, esercitassero l'opzione per la tassazione di Gruppo con le proprie controllate.

4. CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2012 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio dell'esercizio precedente.

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

4.1. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione, comprensivo degli eventuali oneri accessori sostenuti. Tale costo è sistematicamente ridotto degli ammortamenti calcolati a quote costanti determinati con riferimento alla residua possibilità di utilizzazione.

I costi di impianto ed ampliamento sono iscritti al costo di acquisto inclusivo degli oneri accessori sostenuti e vengono ammortizzati a quote costanti in cinque esercizi.

I costi di sviluppo si riferiscono allo sviluppo dei parchi eolici e fotovoltaici e sono iscritti al costo. Verranno ammortizzati solo a seguito dell'entrata in funzione del parco, a quote costanti nel corso degli esercizi, rappresentativi della vita utile dell'impianto. Qualora risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se negli esercizi successivi venissero meno i presupposti della svalutazione la stessa verrebbe ripristinata.

4.2. Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di fabbricazione interna comprensivo degli eventuali oneri accessori sostenuti. Tale costo è sistematicamente ridotto degli ammortamenti calcolati a quote costanti determinati con riferimento alla residua possibilità di utilizzazione.

Le aliquote utilizzate sono di seguito esposte:

| | |
|--------------------------------------|-----|
| - Impianti generici | 20% |
| - Macchine d'ufficio elettroniche | 20% |
| - Impianti telefonici | 20% |
| - Apparecchi mobili di comunicazione | 25% |

Nel caso in cui risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione se ne eliminano gli effetti, nei limiti del valore originario dell'immobilizzazione rettificato degli ammortamenti cumulati.

4.3 Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni:

La Società valorizza le immobilizzazioni finanziarie secondo il metodo del costo, eventualmente rettificato per tenere conto di perdite durevoli di valore, coerentemente con quanto disposto dal codice civile (art. 2426) e dal principio contabile italiano n. 20 che meglio individua gli elementi costituenti il costo ed il significato dell'espressione "perdita durevole di valore".

Il procedimento di determinazione delle perdite di valore (*Impairment Test*) previsto dallo IAS 36 "*Impairment of Assets*" nell'edizione 2004 omologata dall'Unione Europea si applica anzitutto, in tutti i suoi paragrafi, alle imprese italiane che redigono dal 2005 il bilancio consolidato ed il

bilancio d'esercizio con i principi contabili internazionali. Tale principio si applica, almeno nelle sue linee generali, anche alle imprese italiane che redigono i bilanci con i principi contabili nazionali.

4.4. Crediti

Sono iscritti al valore di presunto realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è ottenuto mediante apposizione di un fondo svalutazione crediti determinato sulla base di analisi specifiche effettuate per identificare perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

4.5. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono espresse al valore nominale.

4.6. Debiti

Sono iscritti al valore nominale, modificato in occasione di resi o rettifiche di fatturazione.

4.7. Fondo Trattamento fine Rapporto

La legislazione italiana (articolo 2120 del codice civile) prevede che, alla data in cui ciascun dipendente risolve il contratto di lavoro con l'impresa, riceva un'indennità denominata TFR. Il calcolo di tale indennità si basa su alcune voci che formano la retribuzione annua del dipendente per ciascun anno di lavoro (opportunitamente rivalutata) e sulla lunghezza del rapporto di lavoro. Secondo la normativa civilista italiana, tale indennità viene riflessa in bilancio secondo una metodologia di calcolo basata sull'indennità maturata da ciascun dipendente alla data di bilancio, nell'ipotesi in cui tutti i dipendenti risolvano il contratto di lavoro a tale data.

A partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, sono stati introdotti dal legislatore italiano cambiamenti normativi che hanno previsto l'opzione per il lavoratore dipendente di destinare il TFR maturato a partire dal 1 luglio 2007 all'INPS o a fondi di previdenza integrativa.

A seguito della Scissione la società non ha personale dipendente.

4.8. Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il criterio di competenza temporale dei costi e dei ricavi cui si riferiscono.

4.9. Costi e ricavi

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

I dividendi si rilevano quando sorge il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento (data di delibera assembleare di assegnazione).

4.10 Imposte e tasse ed imposte differite

Le imposte correnti sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della normativa fiscale vigente e sono stanziati per competenza.

4.11. Conti d'ordine

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

Ammontano complessivamente ad Euro 144.981 (Euro 1.486.047 al 31 dicembre 2011) e sono principalmente costituite da costi inerenti lo sviluppo del progetto fotovoltaico di Torre Guiducci, in fase di autorizzazione.

Si riporta qui di seguito il prospetto relativo alla loro composizione e ai relativi ammortamenti:

| | Costi di impianto ed ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto ind. e opere ing. | Altre Immobiliz. Immateriali | Totale |
|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------------|------------------------------|------------------|
| Costo storico | 10.085 | 1.493.263 | 98.627 | 39.356 | 1.641.331 |
| Fondo ammortamento | (8.217) | (96.750) | (41.266) | (9.051) | (155.284) |
| Valore netto al 31/12/2011 | 1.868 | 1.396.513 | 57.361 | 30.305 | 1.486.047 |
| Incrementi | 7.505 | 203.853 | 476 | - | 211.834 |
| Decrementi per scissione | - | (1.557.304) | (99.103) | (39.356) | (1.695.763) |
| Decrementi | - | (3.067) | - | - | (3.067) |
| Ammortamenti | (1.137) | - | (11.274) | (4.592) | (17.003) |
| Decrem. ammort. per scissione | - | 96.750 | 52.540 | 13.643 | 162.933 |
| Costo storico | 17.590 | 136.745 | - | - | 154.335 |
| Fondo ammortamento | (9.354) | - | - | - | (9.354) |
| Valore netto al 31/12/2012 | 8.236 | 136.745 | - | - | 144.981 |

Il decremento delle attività per complessivi Euro 1.695.763, e del relativo fondo ammortamento di Euro 162.933, si riferisce all'assegnazione ad ASTS, beneficiaria della scissione, delle seguenti attività:

- Costi di sviluppo su progetti eolici e fotovoltaici (Euro 1.557.304);
- Licenze software (Euro 99.103);
- Costi per lavori di ristrutturazione su bcn di terzi , relativi agli uffici della sede operativa di Modugno, in provincia di Bari (Euro 39.356).

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state interamente assegnate alla beneficiaria ASTS in sede di scissione parziale di AER.

| | Impianti e Macchinari | Attrezzature | Altri beni | Immobilizzazioni materiali in corso di realizzazione | Totale |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------|----------------|--|----------------|
| Costo storico | 236.505 | 8.700 | 209.454 | 13.000 | 467.659 |
| Fondo ammortamento | (27.903) | (906) | (64.579) | - | (93.388) |
| Valore netto al 31/12/2011 | 208.602 | 7.794 | 144.875 | 13.000 | 374.271 |
| Incrementi | 3.825 | - | 9.549 | - | 13.374 |
| Decrementi per scissione | (240.330) | (8.700) | (219.003) | (13.000) | (481.033) |
| Annullamenti | (12.748) | (761) | (22.099) | - | (35.608) |
| Decrem. ammort. per scissione | 40.651 | 1.667 | 86.678 | - | 128.996 |
| Costo storico | - | - | - | - | - |
| Fondo ammortamento | - | - | - | - | - |
| Valore netto al 31/12/2012 | - | - | - | - | - |

Immobilizzazioni finanziarie

Ammontano complessivamente ad Euro 178.428.471 (Euro 195.324.775 al 31 dicembre 2011) e risultano composte da:

Partecipazioni in imprese controllate, collegate, Joint-Venture e altre imprese

Ammontano ad Euro 73.122.826 (Euro 89.960.360 al 31 dicembre 2011). Si riporta qui di seguito la tabella contenente le informazioni sulle partecipazioni detenute, richieste dall'at. 2427, comma 5, del Codice Civile:

| Denominazione | Sede sociale | Capitale sociale al 31/12/2012 | Risultato d'esercizio 2012 | Patrimonio Netto | % | Quota di Patrimonio Netto | Valore di carico al 31/12/2012 | Differenza tra valore di carico e PN |
|-------------------------------------|---|--------------------------------|----------------------------|------------------|--------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| Imprese Controllate | | | | | | | | |
| Alexion Bulgaria AD ** | Sofia - 6th Septemvri Str., 6A, Sredetz Region | 25.565 | (189.692) | 42.949 | 92,5% | 39.728 | 320.206 | 280.478 |
| Alexion Romania SA * | Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County | 22.500 | (386.798) | (785.836) | 95% | (746.544) | 23.060 | 769.605 |
| Callari S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 1.000.000 | 329.956 | 2.993.711 | 100% | 2.993.711 | 6.064.331 | 3.070.620 |
| Compania Eolianna S.r.l. * | Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County | 90.224 | (568.567) | (1.381.261) | 62,15% | (858.454) | 145.837 | 1.004.290 |
| Dotto S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 10.000 | (1.844.909) | 248.714 | 100% | 248.714 | 2.445.000 | 2.196.286 |
| Eolo S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 750.000 | 60.914 | 3.625.864 | 100% | 3.625.864 | 5.564.322 | 1.938.458 |
| Mimerva S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 14.290 | (747.654) | 545.335 | 100% | 545.335 | 3.613.180 | 3.067.845 |
| Ordona Energia S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 435.000 | 927.115 | 3.050.827 | 100% | 3.050.827 | 3.600.000 | 549.173 |
| Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 7.932.574 | (913.226) | 6.818.670 | 80% | 5.454.936 | 10.073.501 | 4.618.565 |
| Renergy San Marco S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 108.062 | 1.966.607 | 7.774.137 | 100% | 7.774.137 | 13.470.328 | 5.696.191 |
| SILCOGEN S.r.l. | Milano Via Durini, 18 | 10.200 | (64.762) | 38.874 | 100% | 38.874 | 5.700.000 | 5.661.126 |
| Wind Energy OOD | 9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen) | 1.214.313 | 42.921 | 877.705 | 51% | 447.630 | 621.879 | 174.249 |
| Wind Power 2 OOD | 9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen) | 1.182.153 | 87.534 | 864.043 | 51% | 440.662 | 605.821 | 165.159 |
| Wind Stream OOD | 9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen) | 1.185.527 | (14.662) | 696.291 | 51% | 355.108 | 598.511 | 243.402 |
| Wind System OOD | 9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen) | 1.170.955 | 36.999 | 753.381 | 51% | 384.224 | 604.715 | 220.491 |
| Totale imprese controllate | | | | | | | 53.450.690 | |
| Imprese Collegate | | | | | | | | |
| Giava I S.r.l. | Milano - Via Donizetti, 1 | 3.000.000 | (34.782) | 1.392.516 | 28% | 389.904 | 504.790 | 114.886 |
| Imprese Joint-venture | | | | | | | | |
| Ecoenergia Campania S.r.l. | Cervinara (AV) Via Cardito 14 | 100.000 | 610.942 | 3.431.568 | 50% | 1.715.784 | 2.405.706 | 689.922 |
| New Green Molise S.r.l. | Napoli Via F. Giordani, 30 | 10.000 | 1.247.632 | 30.542.020 | 50% | 15.271.010 | 14.240.428 | (1.030.582) |
| Wind Power Sud S.r.l. | Porto Empedocle (Agrigento) Piazzale Donegani, 1 | 10.000 | 1.544.404 | 11.099.872 | 50% | 5.549.936 | 2.521.211 | (3.028.725) |
| Totale imprese Joint-venture | | | | | | | 19.167.345 | |
| Totale | | | | | | | 73.122.826 | |

La differenza tra il maggior valore di carico e la corrispondente quota di patrimonio netto delle controllate è giustificata dal plusvalore implicito delle autorizzazioni e dei diritti di gestione dei relativi parchi eolici. Sui progetti maggiormente rilevanti è stato svolto un *impairment test* che ha confermato il valore di carico delle relative partecipazioni, fatta eccezione per la partecipazione in Dotto S.r.l. per la quale è stata prevista una svalutazione di Euro 1.602.556.

Si segnala che, secondo quanto previsto dalla legge romena, non vi è obbligo di ricapitalizzazione delle società con patrimonio negativo.

Crediti finanziari verso imprese controllate, Joint-Venture e collegate

I valori dei crediti finanziari verso imprese controllate, joint-venture e collegate, ammontano complessivamente ad Euro 104.134.840 (Euro 103.679.294 al 31 dicembre 2011). Le variazioni intervenute rispetto al 31 dicembre 2011 vengono espresse nella tabella sotto riportata:

| Società controllate, collegate e joint-venture | 31.12.2012 | 31.12.2011 | variazioni |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|
| <u>Società controllate</u> | | | |
| Acquaviva S.r.l. | - | 2.457.476 | (2.457.476) |
| Alerion Romania SA | 3.013.313 | 1.047.440 | 1.965.873 |
| Brindisi Solar S.r.l. | - | 2.045.899 | (2.045.899) |
| Callari S.r.l. | 9.096.798 | 8.550.723 | 546.074 |
| Compania Eoliana S.A.(RO) | 3.683.489 | 4.056.186 | (372.697) |
| Dotto S.r.l. | 19.020.309 | 15.334.451 | 3.685.859 |
| Eolo S.r.l. | - | 1.950.181 | (1.950.181) |
| Minerva S.r.l. | 21.868.294 | 20.563.134 | 1.305.160 |
| Ordon Energia S.r.l. | 13.454.482 | 12.650.819 | 803.663 |
| Parco Eolico Licodia Bubea S.r.l. | 17.417.790 | 16.350.552 | 1.067.238 |
| Renergy San Marco S.r.l. | 5.428.544 | 5.102.895 | 325.649 |
| SI.COGEN S.r.l. | 1.392.386 | 909.380 | 483.007 |
| Solaria Real Estate S.r.l. | - | 1.441.217 | (1.441.217) |
| Wind Energy EOOD | 419.845 | 397.830 | 22.016 |
| Wind Stream EOOD | 485.377 | 459.925 | 25.452 |
| Wind System EOOD | 482.109 | 456.829 | 25.280 |
| Wind Power 2 EOOD | 448.276 | 424.769 | 23.507 |
| Totale | 96.211.014 | 94.199.706 | 2.011.308 |
| <u>Società joint-venture</u> | | | |
| New Green Molise S.r.l. | 4.730.826 | 4.448.477 | 282.349 |
| Wind Power Sud S.r.l. | 3.132.000 | 3.132.000 | - |
| Totale | 7.862.826 | 7.580.477 | 282.349 |
| <u>Società collegate</u> | | | |
| Glava Uno S.r.l. | 61.000 | 40.000 | 21.000 |
| <u>Società cedute</u> | | | |
| Alerion Hungaria Energ. | - | 1.183.768 | (1.183.768) |
| Bonollo Energia S.p.A. | - | 525.458 | (525.458) |
| Totale | - | 1.709.226 | (1.709.226) |
| <u>Società assegnate ad ASTS</u> | | | |
| Energes Biccari S.r.l. | - | 135.102 | (135.102) |
| Fonti S.r.l. | - | 14.784 | (14.784) |
| Totale | - | 149.886 | (149.886) |
| TOTALE | 104.134.840 | 103.679.294 | 2.314.657 |

Alerion Bulgaria AD (di seguito "Alerion Bulgaria")

Alerion Bulgaria, di cui AER detiene il 92,50% del capitale, è una società che sta sviluppando una serie di progetti eolici in Bulgaria. Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 320.206.

Alerion Romania SA (di seguito "Alerion Romania")

Alerion Romania, di cui AER detiene il 95% del capitale, è una società che sta sviluppando una serie di progetti eolici in Romania, anche attraverso la società veicolo Auseu-Borod Wind Farm S.r.l. controllata dalla società al 100%.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 23.060.

Callari S.r.l. (di seguito "Callari")

Callari è una società titolare dei diritti di costituzione e gestione di un campo eolico in provincia di Catania, con una potenza installata di 36 MW. Nel mese di febbraio 2009 è stata completata l'elettrificazione e la messa in esercizio del parco eolico.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 6.064.331.

La società ha sottoscritto nel corso del 2008 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 63.000.000 con Monte dei Paschi, Interbanca e BBVA.

SC Compania Eoliana S.A. (di seguito "Compania Eoliana")

Compania Eoliana, di cui AER detiene il 62,15% del capitale, è una società che sta sviluppando una serie di progetti eolici in Romania, anche attraverso il controllo di alcune società veicolo.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 145.837.

In data 12 febbraio 2013 i soci di Compania Eoliana hanno deliberato un aumento di capitale sociale per 100.000 RON, mediante emissione di nuove azioni. Il capitale sociale a seguito della detta delibera sarà così suddiviso: AER 49,7%, Lombardi 38,4% e Jurca 11,9%.

Dotto S.r.l. (di seguito "Dotto")

Dotto, di cui AER ha acquistato il residuo 15% di quote dalla controllata Eolo S.r.l. in data 11 dicembre 2012, è una società titolare dei diritti e delle autorizzazioni per la costruzione e la gestione di un impianto per la produzione di energia elettrica da fonte eolica, avviato nel Comune di Ciorlano (CE) il 5 febbraio 2008, con una potenza installata di 20 MW.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012, pari ad Euro 2.445.000, è al netto sia di una rinuncia parziale al credito destinata a riserva in conto capitale effettuata nel corso del 2012 per Euro 1.500.000 sia di una svalutazione di Euro 5.633.783. Tale svalutazione, già presente al 31.12.2011 per euro 4.031.227, è stata incrementata nell'esercizio per Euro 1.602.556, a seguito dell'esito sfavorevole dell'*impairment test*.

Ecoenergia Campania S.r.l. (di seguito "Ecoenergia Campania")

Ecoenergia è una società operativa e titolare dei diritti per la costruzione e gestione di un parco eolico a Lacedonia, in provincia di Avellino, con una potenza installata di 15 MW.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 2.405.706.

La società ha sottoscritto nel corso del 2008 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 24.478.000 con Banco Popolare Soc. Cop., BBVA e Cassa Depositi e Prestiti.

Eolo S.r.l. (di seguito "Eolo")

Eolo è una società titolare di un campo eolico in esercizio, sito nel comune di Albanella (SA), con una potenza installata di 8,5 MW.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 5.564.322.

Minerva S.r.l. (di seguito "Minerva")

Minerva è una società titolare dei diritti di costituzione e gestione di un campo eolico in provincia di Messina, con una potenza installabile di 22,9 MW e avviato nel corso del mese di giugno 2010.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 3.613.180.

La società ha sottoscritto nel corso del 2008 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 42.285.000 con Monte dei Paschi, Interbanca e BBVA.

New Green Molise S.r.l. (di seguito "NWGM")

NWGM, di cui AER detiene il 50% del capitale, è una società titolare dei diritti di costruzione e gestione di un parco eolico sito nel comune di San Martino in Pensilis (CB), autorizzato per una potenza complessiva di 72,5 MW e avviato nel corso del mese di ottobre 2010.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 14.240.428.

La società ha sottoscritto nel corso del 2010 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 93.400.000 con Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A., UniCredit MedioCredito Centrale S.p.A., Meliorbanca S.p.A., Centrobanca Banca di Credito Finanziario e Mobiliare S.p.A..

Ordona Energia S.r.l. (di seguito "Ordona")

Ordona è una società titolare dei diritti di costruzione e gestione di un parco eolico in Puglia, con una potenza installata di 34 MW. Nel mese di maggio 2009 è stata completata l'elettrificazione e la messa in esercizio del parco eolico.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 3.600.000.

La società ha sottoscritto nel corso del 2008 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 69.000.000 con Interbanca, Banca Intesa, Centrobanca, Efibanca e Natixis.

Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l. (di seguito "Licodia Eubea")

Licodia Eubea, di cui AER detiene l'80% del capitale, è una società titolare dei diritti di costruzione e gestione di un campo eolico, sito nel comune di Licodia Eubea (CT), con una potenza installata di 28 MW e avviato nel corso del mese di settembre 2010.

Il residuo 20% del capitale è detenuto da Nova Energia S.r.l.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 10.073.501.

Si segnala che nell'esercizio Licodia Eubea ha sottoscritto nel 2010 un contratto di "Project Financing" per un importo complessivo di Euro 41 milioni di Linea Base e Euro 5 milioni di Linea Iva.

Renergy San Marco S.r.l. (di seguito "Renergy")

Renergy, acquisita in data 10 luglio 2009, è titolare di un progetto per la costruzione di un Parco Eolico nel Comune di San Marco in Lamis (FG),

Il parco eolico è stato autorizzato dalla Regione Puglia per una potenza complessiva di 72,5 MW (costituito da 22 aerogeneratori da 3,3 MW ciascuno). A seguito dell'accordo transattivo del 25 ottobre 2010 tra Regione Puglia, l'Aeronautica e la Società, il numero degli aerogeneratori installabili è sceso a 13. La potenza attualmente installata è di 44,2 MW. L'impianto è stato completamente energizzato nel corso del mese di aprile 2012.

La società ha sottoscritto nel corso del 2011 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 51.174.668 con MPS Capital Services, Meliorbanca e Unicredit (di seguito "Pool di Banche").

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 13.470.328.

SI.COGEN S.r.l. (di seguito "SI.COGEN"):

SI.COGEN è una società operante nel settore della produzione di energie da fonti rinnovabili e titolare, tramite la controllata Monte Raitiello S.r.l., dei diritti di costruzione e gestione di un campo eolico, sito nel comune di Muro Lucano (PZ), con una potenza 56 MW. Era stata acquistata da AER al prezzo contrattuale di Euro 5.200.200, di cui Euro 500.000 versati a titolo di acconto.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 5.700.000. Per maggiori dettagli si rimanda al punto c) della premessa

Wind Power Sud S.r.l. (di seguito "WPS")

WPS, di cui AER detiene il 50% del capitale, è una società operativa e titolare di un parco eolico sito in Sicilia nel territorio di Agrigento e Naro, con una potenza installata di 34 MW.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 2.521.211.

La differenza tra il maggior valore di carico e la corrispondente quota di patrimonio netto della partecipata è giustificata dal plusvalore implicito delle autorizzazioni e dei diritti di gestione del parco eolico.

La società ha sottoscritto nel corso del 2008 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 41.421.000 con Monte dei Paschi, Interbanca e BBVA.

Wind Energy EOOD (di seguito "Wind Energy") *

Wind Energy, di cui AER detiene il 51%, è una società titolare di un impianto eolico in esercizio a Krupen (Bulgaria) di 3 MW, al valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 pari ad Euro 621.879.

Wind Stream EOOD (di seguito "Wind Stream") *

Wind Stream, , di cui AER detiene il 51%, è una società titolare di un impianto eolico in esercizio a Krupen (Bulgaria) di 3 MW, al valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 pari ad 605.821.

Wind System EOOD (di seguito "Wind System") *

Wind System, , di cui AER detiene il 51%, è una società titolare di un impianto eolico in esercizio a Krupen (Bulgaria) di 3 MW, al valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 pari ad 598.511.

Wind Power 2 EOOD (di seguito "Wind Power") *

Wind Power, , di cui AER detiene il 51%, è una società titolare di un impianto eolico in esercizio a Krupen (Bulgaria) di 3 MW, al valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 pari ad 604.715.

* Con riferimento alle società bulgare si segnala che, a seguito del mancato rispetto del parametro finanziario DSCR alla data del 31 dicembre 2012, imputabile a condizioni particolari di riassetto della rete elettrica avvenuta a fine anno e non a difficoltà strutturali dell'impianti, le società sono in attesa dell'ottenimento del relativo *waiver* richiesto alla banca finanziatrice.

Crediti finanziari in altre imprese

Ammontano complessivamente ad Euro 1.170.806 (Euro 1.685.120 al 31 dicembre 2011) ed includono principalmente il credito per il saldo prezzo conseguente alla cessione della partecipazione in Alerion Hungaria, pari ad Euro 990.186.

Crediti

Ammontano complessivamente ad Euro 1.870.421 (Euro 2.625.894 al 31 dicembre 2011) e sono costituiti come segue:

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | variazione |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Crediti verso clienti | 821.407 | 549.821 | 271.586 |
| Crediti commerciali verso imprese controllate | 516.343 | 883.741 | (367.398) |
| Altri crediti infragruppo | 382.757 | 787.887 | (405.130) |
| Imposte anticipate | 3.621 | 11.563 | (7.942) |
| Altri crediti tributari | 102.513 | 101.669 | 844 |
| Altri crediti | 43.781 | 291.213 | (247.432) |
| Totale crediti | 1.870.422 | 2.625.894 | (755.472) |

Tutti i crediti sono vantati nei confronti di società ed enti nazionali e risultano così suddivisi in base alla loro scadenza:

| | entro 12 mesi | oltre 12 mesi | oltre 60 mesi | totale |
|---|------------------|---------------|---------------|------------------|
| Crediti verso clienti | 821.407 | - | - | 821.407 |
| Crediti commerciali verso imprese controllate | 516.343 | - | - | 516.343 |
| Altri crediti infragruppo | 382.757 | - | - | 382.757 |
| Imposte anticipate | - | 3.621 | - | 3.621 |
| Altri crediti tributari | 102.513 | - | - | 102.513 |
| Altri crediti | 43.781 | - | - | 43.781 |
| Totale | 1.866.801 | 3.621 | - | 1.870.422 |

La voce “Crediti commerciali verso imprese controllate” è costituita da crediti derivanti da prestazioni di servizi tecnici effettuate dal personale dipendente di AER nei confronti delle società controllate fino al 31 luglio 2012. Dal 1 agosto 2012, a seguito della Scissione, il personale dipendente è stato assegnato ad ASTS.

Gli “Altri crediti infragruppo” si riferiscono prevalentemente a crediti per proventi fiscali, sorti verso la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. a seguito della cessione di perdite fiscali nell’ambito del consolidato fiscale di gruppo.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Ammontano ad Euro 3.036.892 (Euro 5.100 al 31 dicembre 2011) e si riferiscono principalmente alle partecipazioni nelle società fotovoltaiche Acquaviva S.r.l., Brindisi Solar S.r.l. e Solaria Real Estate S.r.l. ed ai crediti finanziari nei loro confronti. Tali partecipazioni sono state riclassificate nell’attivo circolante in quanto il 5 marzo 2013 AER ha sottoscritto con Belenergia S.A. un contratto preliminare per la vendita delle tre partecipazioni (di seguito “Preliminare”). L’efficacia del contratto di vendita è condizionata all’intervento del consenso delle banche finanziatrici e si prevede, allo stato, di perfezionare la cessione entro il terzo trimestre del 2013.

Si fornisce di seguito il dettaglio delle partecipazioni:

Acquaviva S.r.l. (di seguito “Acquaviva”)

Acquaviva è una società titolare di due Centrali Fotovoltaiche nel Comune di Acquaviva delle Fonti (BA) dotate di una potenza pari a 990 kW e 600 kW e attive dall’agosto 2009.

La società ha sottoscritto un contratto di finanziamento in “Project Financing” pari ad Euro 5.650.000 nel corso del 2009 e un ulteriore finanziamento definito “Linea di credito impianto B” pari ad Euro 3.000.000 nel corso del 2011.

In data 31 dicembre 2012 AER ha rinunciato a parte del proprio credito finanziario vantato nei confronti di Acquaviva per un importo di Euro 1.200.000, al fine di incrementare una riserva in conto capitale di pari importo.

A seguito della sottoscrizione del Preliminare AER ha poi adeguato, già con decorrenza 2012, il valore della partecipazione al prezzo di cessione, contabilizzando una svalutazione di Euro 1.522.911.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è quindi pari ad Euro 10.000.

Brindisi Solar S.r.l. (di seguito “Brindisi”)

Brindisi è una società titolare dei diritti di costruzione e gestione di un parco fotovoltaico nel Comune di Brindisi e Racale, avviato nell’ottobre 2009.

La società ha sottoscritto un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 4.850.000 nel corso del 2009 e un ulteriore finanziamento definito "Linea di credito impianto Racale" pari ad Euro 2.500.000 nel corso del 2012.

In data 31 dicembre 2012 AER ha rinunciato a parte del proprio credito finanziario vantato nei confronti di Brindisi per un importo di Euro 950.000, al fine di incrementare una riserva in conto capitale di pari importo.

A seguito della sottoscrizione del Preliminare AER ha poi adeguato, già con decorrenza 2012, il valore della partecipazione al prezzo di cessione, contabilizzando una svalutazione di Euro 1.219.241.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è quindi pari ad Euro 10.000.

Solaria Real Estate S.r.l. (di seguito "Solaria")

Solaria è una società titolare dei diritti per la costruzione e gestione di tre centrali fotovoltaiche, di cui due site nel Comune di Brindisi, località "Mascava", attive dal gennaio 2009, e dotate di una potenza pari a 250 kW e 300 kW ed una sita nel Comune di Racale (LE), località "Donna Peppa", e dotata di una potenza pari a 500 kW. Quest'ultima ha avviato la produzione il 22 dicembre 2008.

La società ha sottoscritto nel corso del 2008 un contratto di finanziamento in "Project Financing" pari ad Euro 8.290.000 con Monte dei Paschi, Interbanca e BBVA.

In data 31 dicembre 2012 AER ha rinunciato a parte del proprio credito finanziario vantato nei confronti di Solaria per un importo di Euro 850.000, al fine di incrementare una riserva in conto capitale di pari importo.

A seguito della sottoscrizione del Preliminare AER ha poi adeguato, già con decorrenza 2012, il valore della partecipazione al prezzo di cessione, contabilizzando una svalutazione di Euro 1.252.316.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2012 è quindi pari ad Euro 21.000.

Disponibilità liquide

Ammontano ad Euro 856.061 (Euro 697.811 al 31 dicembre 2011), e risultano così dettagliate:

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 | variazione |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Denaro e valori in cassa | 4.195 | 4.309 | (114) |
| Depositi in conto corrente | 851.866 | 693.502 | 158.364 |
| Totale disponibilità liquide | 856.061 | 697.811 | 158.250 |

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

Tra i *Depositi bancari* si rileva una giacenza di Euro 411.914, presente sul conto corrente intrattenuto presso Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

Ratei e Risconti attivi

I risconti attivi ammontano ad Euro 713 (Euro 55.254 al 31 dicembre 2011) e si riferiscono a costi telefonici dell'esercizio 2013.

PASSIVO

Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2012 è positivo per Euro 77.439.074 e risulta così costituito:

| | Capitale sociale | Riserva legale | Altre riserve | Utili (perdite) a nuovo | Utili (perdite) del periodo | Totale patrimonio |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Situazione al 31 dicembre 2009 | 10.000.000 | - | 4.407.592 | - | (3.285.408) | 11.122.184 |
| Destinazione risultato | - | - | - | (3.285.408) | 3.285.408 | - |
| Aumento di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Riserva in conto capitale | - | - | 5.000.000 | - | - | 5.000.000 |
| Risultato al 31 dicembre 2010 | - | - | - | - | (5.732.568) | (5.732.568) |
| Situazione al 31 dicembre 2010 | 10.000.000 | - | 9.407.592 | (3.285.408) | (5.732.568) | 10.389.616 |
| Destinazione risultato | - | - | - | (5.732.568) | 5.732.568 | - |
| Aumento di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Riserva in conto capitale | - | - | - | - | - | - |
| Risultato al 31 dicembre 2011 | - | - | - | - | 1.675.587 | 1.675.587 |
| Situazione al 31 dicembre 2011 | 10.000.000 | - | 9.407.592 | (9.017.976) | 1.675.587 | 12.065.203 |
| Destinazione risultato | - | 83.779 | - | - | (83.779) | - |
| Copertura perdite | - | - | (9.017.976) | 9.017.976 | - | - |
| Distribuzione dividendi | - | - | - | - | (1.591.808) | (1.591.808) |
| Assegnazione riserve benef. Scissione | - | - | (100.000) | - | - | (100.000) |
| Riserva in conto capitale | - | - | 75.596.851 | - | - | 75.596.851 |
| Risultato al 31 dicembre 2012 | - | - | - | - | (8.531.172) | (8.531.172) |
| Situazione al 31 dicembre 2012 | 10.000.000 | 83.779 | 75.886.467 | - | (8.531.172) | 77.439.074 |

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, pari a Euro 10.000.000 è posseduto al 100% dalla società Alerion Clean Power S.p.A.

In esecuzione di quanto stabilito dall'Assemblea del 12 Aprile 2012, le perdite riportate a nuovo dagli esercizi precedenti sono state interamente coperte utilizzando le riserve in conto capitale per Euro 9.017.976, mentre l'utile d'esercizio, al netto dell'accantonamento del 5% a riserva legale, è stato distribuito ai soci per un importo pari ad Euro 1.591.808.

Si segnala che in data 1 aprile 2012 il socio Alerion Clean Power S.p.A. ha provveduto ad effettuare una rinuncia parziale al proprio credito finanziario verso AER per Euro 75.596.850 al fine di incrementare la riserva in conto capitale della Società, per pari importo.

Si riporta di seguito la tabella che evidenzia l'indicazione analitica delle singole voci di patrimonio

netto distinte in relazione alla loro disponibilità, alla loro origine ed alla loro utilizzazione negli esercizi precedenti, come previsto dall'articolo 2427, n° 7 bis del Codice Civile:

| Natura / Descrizione | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo utilizzi nel periodo: 2009-2011 |
|---------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|---|
| Capitale sociale | 10.000.000 | | - | - |
| Riserve di capitale: | | | | |
| Versamenti in conto capitale | 75.886.467 | A, B, C * | 75.886.467 | 9.017.976 |
| Riserve di utili: | | | | |
| Riserva legale | 83.779 | | - | - |
| Altre riserve: | | | | |
| Utili (perdite) portati a nuovo | - | | - | - |
| Totale | 85.970.246 | | 75.886.467 | 9.017.976 |
| Quota non distribuibile (**) | | | 2.061.202 | |
| Residua quota distribuibile | | | 73.825.265 | |

(*) Ai sensi dell'art. 2431 c.c. si può distribuire l'intero ammontare di tale riserva solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 c.c.

(**) Rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati (art. 2426 cc.)

Legenda:

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

Debiti

Ammontano complessivamente ad Euro 106.898.466 (Euro 188.235.690 al 31 dicembre 2011) e registrano un decremento pari ad Euro 81.337.224. Si fornisce di seguito il dettaglio:

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 | variazione |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| Debiti esigibili entro l'esercizio successivo | | | |
| Debiti verso controllate | 996.378 | - | 996.378,00 |
| Debiti finanziari verso la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. | 14.418.343 | 24.749.407 | (10.331.064) |
| Debiti verso fornitori | 366.508 | 421.275 | (54.767) |
| Debiti verso fornitori infragruppo | 402.223 | 670.250 | (268.027) |
| Altri debiti infragruppo | 655.134 | 282.588 | 372.546 |
| Debiti tributari | 4.130 | 49.423 | (45.293) |
| Debiti verso dipendenti | - | 174.955 | (174.955) |
| Debiti verso Istituti di previdenza | 1.155 | 127.917 | (126.762) |
| Altri debiti finanziari BT | 4.194.094 | 7.175.254 | (2.981.160) |
| Altri debiti | 12 | 5.847 | (5.835) |
| | 21.037.977 | 33.656.916 | (12.618.939) |
| Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo | | | |
| Debiti finanziari verso la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. | 85.860.489 | 152.578.774 | (66.718.285) |
| Altri debiti finanziari LT | - | 2.000.000 | (2.000.000) |
| | 106.898.466 | 188.235.690 | (81.337.224) |

Tutti i debiti sono nei confronti di società ed enti nazionali.

I “*Debiti verso controllate*” riguardano un debito verso la controllata Eolo, sorto a seguito dell’acquisto di un credito che quest’ultima vantava nei confronti della società Dotto. L’acquisto del suddetto credito, avvenuto a seguito dell’acquisto delle quote di Dotto, è stato effettuato per un importo di complessivi Euro 3.028.101, in parte poi compensati con un credito che AER vantava verso Eolo di Euro 2.031.723.

Gli “*Altri debiti finanziari BT*” includono principalmente i) la quota del debito finanziario a breve termine, pari a Euro 2.000.000, riclassificato dagli altri debiti finanziari a LT, nei confronti di Utilità Progetti e Sviluppo S.r.l. (di seguito “U.P.S.”) che AER ha rilevato dalla controllata Dotto nei precedenti esercizi, per complessivi Euro 6.589.470, a seguito dell’acquisizione di una quota pari al 49% della Dotto stessa dal socio U.P.S.); il debito è regolato al tasso fisso del 3,5% annuo e prevede rate semestrali di rimborso, ii) il saldo prezzo sull’acquisto del 51% delle quattro società Bulgare site a Krupen per Euro 435.373 e iii) il saldo prezzo per l’acquisizione di SI.COGEN, pari a Euro 1.710.000. La riduzione di quest’ultimo è stata pari ad Euro 2.990.000 ed è principalmente dovuta alla rinegoziazione dell’importo a seguito di una modifica contrattuale che prevede un adeguamento del prezzo di acquisto in funzione dell’eventuale cessione del parco a terzi (per maggiori dettagli si rimanda al punto c. della premessa).

Tra i debiti esigibili entro e oltre l’esercizio successivo, i “*debiti finanziari verso la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A.*” si riferiscono principalmente a finanziamenti fruttiferi, regolati al tasso Euribor 1 mese/365 mmc. oltre ad uno spread di 460 b.p., richiesti sia a fronte dell’acquisto di partecipazioni sia a fronte dell’anticipazione di risorse finanziarie a società controllate per lo sviluppo dei rispettivi parchi eolici (la cui contropartita è evidenziata tra i “crediti finanziari in imprese controllate”). Il debito verso la capogruppo viene parzialmente rimborsato ogni volta che una società controllata riceve erogazioni di finanziamenti bancari (“*Project Finance*”) a copertura della quota anticipata dal socio sul pagamento delle fatture di fornitura antecedenti la negoziazione del contratto di finanziamento. Nel corso dell’esercizio la capogruppo ha rinunciato parzialmente al

proprio credito per un importo pari ad Euro 75.596.851, al fine di incrementare la riserva in conto capitale di AER.

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono pari ad Euro 9.108.232 e sono così composti:

Garanzie concesse:

- fideiussione per Euro 7.707.693 rilasciata a garanzia del finanziamento project finance concesso da un pool di banche alla controllata Dotto S.r.l. per la realizzazione del progetto eolico in Ciorlano (CE);
- fideiussione per Euro 200.539 rilasciata da Reale Mutua a garanzia dell'Agenzia delle Entrate per compensazione IVA 2010;

Garanzie ricevute:

- garanzia per Euro 1.200.000 rilasciata da BancApulia a nostro favore e nell'interesse di Gieffe Energia S.p.A. a fronte dell'adempimento da parte di quest'ultima delle obbligazioni assunte in dipendenza dell'esecuzione del contratto preliminare sull'acquisto di una partecipazione.

Impegni non quantificabili ed in particolare:

Gli impegni assunti a fronte della cessione di partecipazioni, a garanzia di eventuali sopravvenienze passive/insussistenze dell'attivo rispetto ai dati di situazione patrimoniale di cessione o di eventuali contenziosi fiscali secondo quanto previsto dai contratti di cessione.

CONTO ECONOMICO

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano ad Euro 775.058 (Euro 1.643.955 al 31 dicembre 2011) e si riferiscono principalmente a prestazioni tecniche svolte in favore delle società controllate fino alla data della Scissione.

Altri ricavi

Ammontano ad Euro 336.272 (Euro 62.186 al 31 dicembre 2011) e si riferiscono principalmente i) al corrispettivo di Euro 205.000 fatturato a Bonollo Energia S.p.A. a titolo di penale in seguito alla risoluzione del contratto relativo alla gestione delle attività volte al conseguimento dei Titoli di Efficienza Energetica e ii) per Euro 127.577 a commissioni, calcolate sul fatturato di Bonollo Energia S.p.A.

Costi per servizi

I costi per servizi ammontano ad Euro 1.135.947 (Euro 1.661.753 al 31 dicembre 2011). Di seguito si fornisce il dettaglio:

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 | variazione |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Servizi e altri costi infragruppo | 380.193 | 623.321 | (243.128) |
| Costi di produzione | 100.942 | 31.575 | 69.367 |
| Costi di ricerca e sviluppo | 104.784 | 10.000 | 94.784 |
| Emolumenti CdA e relativi contributi | 106.426 | 91.888 | 14.538 |
| Compensi organo di controllo / vigilanza | 25.600 | 31.316 | (5.716) |
| Compenso ai sindaci | 32.824 | 32.058 | 766 |
| Consulenze amm. / revisione / notarili / tecniche | 189.914 | 419.553 | (229.639) |
| Spese bancarie | 4.760 | 85.766 | (81.006) |
| Altre spese | 190.504 | 336.276 | (145.772) |
| Totale costi per servizi | 1.135.947 | 1.661.753 | (525.806) |

La voce "servizi e altri costi infragruppo" si riferisce a prestazioni di servizi amministrativi, legali e finanziari forniti dalla controllante Alerion Clean Power S.p.A..

La voce "costi di produzione" si riferisce principalmente i) a canoni di manutenzioni per gli inseguitori dei parchi fotovoltaici delle società Aquaviva, Brindisi Solar e Solaria, per Euro 57.272 e ii) a canoni di trasmissione dati per Euro 21.403.

Nelle "Consulenze amm./revisione/notarili/tecniche" si rilevano costi per i) consulenze amministrative (Euro 40.560), ii) consulenze legali e notarili (Euro 20.379) e iii) consulenze tecniche (Euro 98.600).

Tra le "Altre spese" la parte rilevante è costituita da spese telefoniche per Euro 25.111 e da spese di trasferta, vitto e alloggio per Euro 88.949.

Proventi ed oneri finanziari

Il saldo risulta positivo per Euro 348.036 (negativo per Euro 3.613.280 al 31 dicembre 2011) . Di seguito il dettaglio:

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 | variazione |
|---|----------------|--------------------|------------------|
| proventi da partecipazioni: | | | |
| - da controllate | 459.577 | - | 459.577 |
| altri proventi finanziari: | | | |
| - da controllate | 4.853.729 | 3.583.329 | 1.270.400 |
| - da collegate | - | - | - |
| - da banche | 5.077 | 6.181 | (1.104) |
| - da altri | 78.451 | 39.812 | 38.639 |
| - utili su cambi | 28 | 408 | (380) |
| interessi ed altri oneri finanziari: | | | |
| - verso controllanti | (4.936.391) | (6.853.500) | 1.917.109 |
| - verso banche | (33) | - | (33) |
| - verso istituti di credito a m/l termine | - | (216.085) | 216.085 |
| - verso altri | (109.879) | (170.281) | 60.402 |
| - oneri e perdite su cambi | (2.523) | (3.144) | 621 |
| Totale | 348.036 | (3.613.280) | 3.501.739 |

I proventi da partecipazioni, pari ad Euro 459.577, si riferiscono ai dividendi erogati dalle controllate Dotto S.r.l. (Euro 201.637) ed Eolo S.r.l. (Euro 257.939).

I proventi finanziari, pari ad Euro 4.937.285, si riferiscono principalmente ad interessi su finanziamenti fruttiferi erogati a società controllate (Euro 4.853.729) e ad interessi attivi sui finanziamenti fruttiferi erogati alle società Bonollo Energia S.p.A. ed Alerion Hungaria (Euro 53.740).

Gli oneri finanziari, pari ad Euro 5.048.826 si riferiscono ad interessi passivi maturati i) su finanziamenti ricevuti dalla capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. (Euro 4.936.391) e ii) su un debito finanziario nei confronti della società Utilità Progetti e Sviluppo S.r.l. (vedere paragrafo "Debiti") (Euro 109.603).

Rettifiche di valore di attività finanziarie

L'importo di Euro 12.148.337 si riferisce i) alla svalutazione complessiva di Euro 12.113.837 delle partecipazioni in Si.Cogen S.r.l. (Euro 6.305.044), Dotto S.r.l. (Euro 1.602.556), Solaria (Euro 1.252.316), Acquaviva S.r.l. (Euro 1.522.911), Brindisi Solar S.r.l. (Euro 1.219.241) e Sinergy Wind S.r.l. (Euro 211.768), come descritto nel paragrafo "Attività finanziarie" e ii) alla svalutazione dell'opzione sull'acquisto della partecipazione per il progetto Lizzano (Euro 34.500).

Proventi ed oneri straordinari

I proventi e oneri straordinari sono positivi per Euro 4.070.239 (Euro 9.466.958 al 31 dicembre 2011) e si riferiscono principalmente i) alla plusvalenza di Euro 3.673.872 realizzata a seguito della cessione, perfezionata in data 27 dicembre 2012, delle società operative nel settore biomasse (Bonollo Energia S.r.l. e Bonollo O&M S.r.l.), ii) alla plusvalenza di Euro 640.342 realizzata, quale aggiustamento prezzo sul valore di cessione, secondo quanto previsto dal contratto, sul progetto fotovoltaico di Gioia del Colle, ceduto alla società SunEdison nel 2011, e ii) alla minusvalenza di Euro 328.343 sulla cessione della società Alerion Hungaria.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Per effetto della determinazione di perdite fiscali IRES, nella voce imposte si è provveduto alla registrazione di:

- imposte anticipate IRES per Euro 308;
- proventi da consolidamento per Euro 372.577 prevalentemente per effetto del trasferimento di perdite fiscali 2012 alla consolidante Alerion Clean Power S.p.A..

Rapporti con parti correlate

Si segnala che le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione d'impresa, nell'ambito dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato, e sono regolate a condizioni di mercato.

Si riporta qui di seguito uno schema dettagliato di crediti e debiti in essere al 31 dicembre 2012 e di ricavi e costi conseguiti/sostenuti da Alerion Energie Rimovabili con parti correlate e società controllate, controllanti ed appartenenti al Gruppo:

| | Crediti | Debiti | Ricavi / Proventi | Costi / Oneri |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Società controllate: | | | | |
| Acquaviva S.r.l. | 1.338.145 | - | 39.654 | 1.522.911 |
| Alerion Clean Power S.p.A. | 491.184 | 100.896.292 | 14.583 | 5.363.770 |
| Alerion Romania AD | 3.013.313 | - | 92.617 | - |
| Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l. | 162.213 | 444.963 | - | - |
| Aseu Borod Wind Farm | 8.750 | - | 8.750 | - |
| Brindisi Solar S.r.l. | 1.130.567 | - | 38.239 | 1.219.241 |
| Callari S.r.l. | 9.097.757 | - | 617.475 | - |
| Compania Eoliana SA | 3.683.489 | - | 189.248 | - |
| Dotto S.r.l. | 19.020.309 | 317 | 222.321 | 1.602.556 |
| Durini 18 S.r.l. | - | 1.963 | - | 11.963 |
| Ecoenergia Campania S.r.l. | 74 | - | - | - |
| Energes Biccari | - | - | 4.343 | - |
| Eolo S.r.l. | 22.995 | 989.350 | 419.676 | 5.808 |
| Fonti S.r.l. | - | - | 987 | - |
| Jimbolia Wind Farm | 8.750 | - | 8.750 | - |
| Minerva S.r.l. | 21.868.294 | 15.116 | 1.374.044 | - |
| Monte Raitiello S.r.l. | 52.985 | - | 42.970 | - |
| New Green Molise S.r.l. | 4.730.909 | - | 317.349 | - |
| Ordona Energia S.r.l. | 13.469.912 | - | 867.424 | - |
| Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l. | 17.500.996 | - | 1.147.840 | - |
| Renergy San Marco S.r.l. | 5.507.909 | - | 441.149 | - |
| Sicogen S.r.l. | 1.392.386 | - | 72.984 | 6.305.044 |
| Sinergy Wind S.r.l. | - | - | - | 211.768 |
| Solaria Real Estate S.r.l. | 613.760 | - | 26.148 | 1.252.316 |
| Wind Energy EOOD | 419.845 | - | 15.195 | - |
| Wind Stream EOOD | 485.377 | - | 16.224 | - |
| Wind System EOOD | 482.109 | - | 17.567 | - |
| Wind Power 2 EOOD | 448.276 | - | 17.448 | - |
| Wind Power Sud S.r.l. | 3.132.000 | - | - | - |
| Società collegate: | | | | |
| Giava 1 S.r.l. | 61.000 | - | - | - |
| Parti correlate | | | | |
| Monte dei Paschi di Siena | 411.914 | - | 5.015 | 2.224 |
| HFV Holding Fotovoltaica S.p.A. | 31.721 | - | 55.440 | 8.517 |
| Santa Rita Solar S.r.l. | 4.854 | - | 4.854 | - |
| | 108.591.794 | 102.348.000 | 6.078.294 | 17.506.118 |

Decreto Legislativo n. 196/2003 Tutela Privacy

La società è dotata di un Documento Programmatico sulla Sicurezza, come prescritto dall'art. 34, lettera g e dal disciplinare tecnico allegato al D.Lgs 196/03.

Direzione e coordinamento

In considerazione del fatto che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento – ai sensi dell'art. 2497 c.c. – di Alerion Clean Power S.p.A., di seguito si riporta – ai sensi dell'art. 2497 bis c.c., comma 4 – un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato da Alerion Clean Power S.p.A., relativo all'esercizio 2011.

Alerion Clean Power S.p.A.
Sede in Milano, Via Durini 16/18
C.F. e Registro Imprese 02996890584 - P. IVA 01147231003
R.E.A. n. 1700812
Capitale sociale Euro 162.841.689,75= i.v.

| Stato patrimoniale | 31.12 2011 |
|--|--------------------|
| Attivà non correnti | 196.759.374 |
| Attivà correnti | 53.457.270 |
| Attivà non correnti destinate ad essere cedute | 0 |
| Totale attivo | 250.216.644 |
| Patrimonio netto | 210.896.206 |
| Passività non correnti | 882.720 |
| Passività correnti | 38.437.718 |
| Totale patrimonio netto e passività | 250.216.644 |

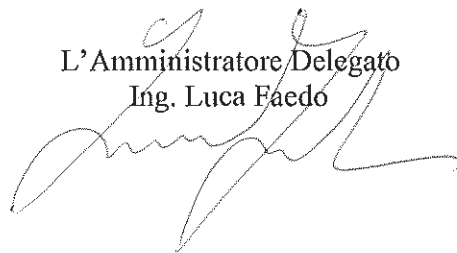
| Conto economico | 31.12 2011 |
|---|-------------------|
| Ricavi di vendita e altri ricavi | 13.206.131 |
| Costi operativi e ammortamenti e svalutazioni | (9.177.322) |
| Risultato operativo | 4.028.809 |
| Proventi e (oneri) finanziari netti | 489.108 |
| Imposte dell'esercizio | (1.017.857) |
| Attività operative cessate | 0 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 3.500.060 |

Il presente bilancio, si compone di Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, e rappresenta in modo veritiero la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società nonché il risultato d'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

L'esercizio si chiude con una perdita di Euro 8.531.172. La stessa porta il patrimonio netto residuo ad un valore positivo di Euro 77.439.074 a fronte di un capitale sociale di Euro 10.000.000.

Milano, 14 marzo 2013

L'Amministratore Delegato
Ing. Luca Faedo



- Relazione di Deloitte & Touche S.p.A. al bilancio di esercizio del Garante AER per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010,
N. 39 E DELL'ART. 165 DEL D. LGS. 24.2.1998, N. 58**

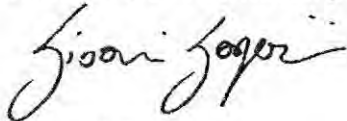
**All'Azionista unico della
ALERION ENERGIE RINNOVABILI S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. (la "Società") chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 27 marzo 2012.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Giovanni Gasperini
Socio

Milano, 27 marzo 2013