

TERNI ENERGIA GAS & POWER SPA

Sede in: CORSO MAGENTA 85 - 20123 - MILANO (MI)

Codice fiscale: 06972510967	Partita IVA: 06972510967
Capitale sociale: Euro 500.000,00	Capitale versato: Euro 500.000,00
Registro imprese di: MILANO	N. iscrizione reg. imprese: 06972510967
N. Iscrizione R.E.A.: 1927449	pec: ternienergiagp@pec.it

Bilancio al 31/12/2015

	al 31/12/2015	al 31/12/2014
STATO PATRIMONIALE ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI (Sep.Ind.Loc.Fin.)		
I) Immobilizzazioni immateriali		
TOTALE Immobilizzazioni immateriali	-	-
II) Immobilizzazioni materiali		
4) Altri beni	5.374,00	7.015,00
TOTALE Immobilizzazioni materiali	5.374,00	7.015,00
III) Immobilizzazioni finanziarie		
TOTALE Cred. verso altri	200.000,00	-
TOTALE Immobilizzazioni finanziarie	200.000,00	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (Sep.Ind.Loc.Fin.)	205.374,00	7.015,00
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
II) Crediti		
1) Cred. verso clienti		
- entro l'esercizio		
1) Crediti verso clienti	102.222,00	177.628,00
2) Fondo svalutazione crediti	-	-
TOTALE - entro l'esercizio	102.222,00	177.628,00
TOTALE Cred. verso clienti	102.222,00	177.628,00
4 - Bis) Crediti tributari		
-entro l'esercizio	11.928,00	5.339,00
TOTALE 4 - Bis) Crediti tributari	11.928,00	5.339,00
4 - Ter) Imposte anticipate		
-entro l'esercizio	71.592,00	-
-oltre l'esercizio	-	-
TOTALE 4 - Ter) Imposte anticipate	71.592,00	-
5) Cred. verso altri		
-entro l'esercizio	-200,00	-86,00

TOTALE Cred. verso altri	-200,00	-86,00
TOTALE Crediti	185.542,00	182.881,00
IV) Disponibilita' liquide		
1) Depositi bancari e postali	43.815,00	72.218,00
3) Denaro e valori in cassa	194,00	31,00
TOTALE Disponibilita' liquide	44.009,00	72.249,00
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	229.551,00	255.130,00
D) RATEI E RISCONTI		
- Risconti attivi	5.289,00	-
- Ratei attivi	-	4.864,00
TOTALE RATEI E RISCONTI	5.289,00	4.864,00
TOTALE ATTIVO	440.214,00	267.009,00
STATO PATRIMONIALE PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
I) Capitale	500.000,00	100.000,00
IV) Riserva legale	18.247,00	18.247,00
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo		
a) Utili portati a nuovo	38.594,00	24.321,00
b) Perdite portate a nuovo	94.874,00	-
TOTALE Utili (perdite) portati a nuovo	-56.280,00	24.321,00
IX) Utile (perdita) dell'esercizio		
a) Utile dell'esercizio	-	-
b) Perdita dell'esercizio	-191.151,00	-80.601,00
c) Acconti su dividendi	-	-
d) Copertura parziale perdita d'eserc.	-	-
TOTALE Utile (perdita) dell'esercizio	-191.151,00	-80.601,00
TOTALE PATRIMONIO NETTO	270.816,00	61.967,00
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
3) Altri	20.000,00	10.000,00
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	20.000,00	10.000,00
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO		
	4.425,00	1.250,00
D) DEBITI		
4) Debiti v\banche		
-entro l'esercizio	1.654,00	408,00
-oltre l'esercizio	-	-
TOTALE Debiti v\banche	1.654,00	408,00
7) Debiti v\ fornitori		
-entro l'esercizio	117.439,00	178.783,00

TOTALE Debiti v\ fornitori	117.439,00	178.783,00
12) Debiti tributari		
-entro l'esercizio	2.685,00	7.362,00
-oltre l'esercizio	-	-
TOTALE Debiti tributari	2.685,00	7.362,00
13) Debiti v\ist. prev. e sicurez.soc.		
-entro l'esercizio	2.936,00	2.082,00
-oltre l'esercizio	-	-
TOTALE Debiti v\ist. prev. e sicurez.soc.	2.936,00	2.082,00
14) Altri debiti		
-entro l'esercizio	2.707,00	2.109,00
-oltre l'esercizio	-	-
TOTALE Altri debiti	2.707,00	2.109,00
TOTALE DEBITI	127.421,00	190.744,00
E) RATEI E RISCONTI		
- Risconti passivi	-	-
- Ratei passivi	17.552,00	3.048,00
TOTALE RATEI E RISCONTI	17.552,00	3.048,00
TOTALE PASSIVO	440.214,00	267.009,00
CONTI D'ORDINE		
.) CONTI D'ORDINE E DI GARANZIA		
- Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
5) Ad altre imprese	1.391.350,00	300.000,00
TOTALE Fideiussioni	1.391.350,00	300.000,00
TOTALE - Rischi assunti dall'impresa	1.391.350,00	300.000,00
- Altri conti d'ordine	-	-
TOTALE CONTI D'ORDINE E DI GARANZIA	1.391.350,00	300.000,00
CONTO ECONOMICO		
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vend. e prestazioni		
a) Ricavi delle vend. e prestazioni	3.298.598,00	1.020.824,00
b) Sconti, resi e abbuoni passivi	-	-
TOTALE Ricavi delle vend. e prestazioni	3.298.598,00	1.020.824,00
5) Altri ricavi e proventi		
a) - Vari	24.000,00	1.148,00
TOTALE Altri ricavi e proventi	24.000,00	1.148,00
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	3.322.598,00	1.021.972,00

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Costi mat. prime, sussid., di cons		
g) Altri acquisti	3.289.054,00	880.632,00
TOTALE Costi mat. prime, sussid., di cons	3.289.054,00	880.632,00
7) Costi per servizi		
a) Altri costi generali	187.442,00	168.965,00
	-	-
TOTALE Costi per servizi	187.442,00	168.965,00
9) Costi per il personale		
a) Salari e stipendi	47.922,00	18.210,00
b) Oneri sociali	25.965,00	5.533,00
c) Trattamento di fine rapporto	3.178,00	1.250,00
TOTALE Costi per il personale	77.065,00	24.993,00
10) Ammortamento e svalutazioni		
a) Ammort. immob. immater.		
1) Amm.to costi di impianto e ampliament.	-	420,00
101) Altri costi di impianto e ampliament.	-	420,00
TOTALE Amm.to costi di impianto e ampliament.	-	420,00
TOTALE Ammort. immob. immater.	-	420,00
b) Ammort. immob. mater.		
4) Ammort. altri beni	1.910,00	2.351,00
TOTALE Ammort. immob. mater.	1.910,00	2.351,00
TOTALE Ammortamento e svalutazioni	1.910,00	2.771,00
14) Oneri diversi di gestione	29.854,00	25.317,00
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	3.585.325,00	1.102.678,00
Differenza tra Valore e Costi prod.	-262.727,00	-80.706,00

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

d) Proventi diversi		
4) - Proventi diversi	16,00	9,00
TOTALE Proventi diversi	16,00	9,00
TOTALE Altri proventi finanziari	16,00	9,00
17) Interessi e oneri finanziari		
3) Altri interessi passivi e oneri fin	32,00	12,00
TOTALE - Inter. e oner.fin. diversi	32,00	12,00
TOTALE Interessi e oneri finanziari	32,00	12,00
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-16,00	-3,00

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

- 20) Proventi straordinari
- b) Proventi straordinari diversi

1) Altri proventi straordinari	-	169,00
TOTALE Proventi straordinari diversi	-	169,00
c) Differenze da arrotondamento	-	-
TOTALE Proventi straordinari	-	169,00
c) Oneri straordinari diversi		
1) Oneri vari	-	61,00
TOTALE Oneri straordinari diversi	-	61,00
TOTALE Oneri straordinari	-	61,00
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	-	108,00
Risultato prima delle imposte	-262.743,00	-80.601,00
22) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO		
a) - Imposte correnti	-	-
c) - Imposte anticipate	71.592,00	-
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO	-71.592,00	-
23) Utile (perdite) dell'esercizio	-191.151,00	-80.601,00

Il Presidente
Dott. Sergio Agosta

Il sottoscritto dottor Sergio Agosta, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'Art. 47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società.

TERNI ENERGIA GAS&POWER SPA

Sede in: CORSO MAGENTA 85, 20123 MILANO (MI)

Codice fiscale: 06972510967

Numero REA: MI 1927449

Partita IVA: 06972510967

Capitale sociale: Euro 500.000 i.v.

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Settore attività prevalente (ATECO): 352300

Società in liquidazione: No

Società con socio unico: Si

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: Si

Denominazione società/ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento: TERNI ENERGIA SPA

Appartenenza a un gruppo: Si

Denominazione società capogruppo: TERNI ENERGIA SPA

Paese capogruppo: ITALIA

Bilancio al 31/12/2015

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato patrimoniale

	al 31/12/2015	al 31/12/2014
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
Valore lordo	2.100	2.100
Ammortamenti	2.100	2.100
Svalutazioni	-	-
Totale immobilizzazioni immateriali	-	-
II - Immobilizzazioni materiali		
Valore lordo	10.483	7.015
Ammortamenti	5.109	-
Svalutazioni	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	5.374	7.015
III - Immobilizzazioni finanziarie		
Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	200.000	-
Totale crediti	200.000	-
Altre immobilizzazioni finanziarie	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	200.000	-
Totale immobilizzazioni (B)	205.374	7.015
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
Totale rimanenze	-	-
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	185.542	182.881
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti	185.542	182.881
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
Totale disponibilità liquide	44.009	72.249
Totale attivo circolante (C)	229.551	255.130
D) Ratei e risconti		
Totale ratei e risconti (D)	5.289	4.864
Totale attivo	440.214	267.009
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	500.000	100.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	18.247	18.247
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	-	-
Riserva per acquisto azioni proprie	-	-
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	-	-
Riserva azioni (quote) della società controllante	-	-
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-
Versamenti a copertura perdite	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	-	-
Riserva avanzo di fusione	-	-
Riserva per utili su cambi	-	-
Varie altre riserve	-	-
Totale altre riserve	-	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-56.280	24.321
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	-191.151	-80.601

Copertura parziale perdita d'esercizio	-	-
Utile (perdita) residua	-191.151	-80.601
Totale patrimonio netto	270.816	61.967
B) Fondi per rischi e oneri		
Totale fondi per rischi ed oneri	20.000	10.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.425	1.250
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	127.421	190.744
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti	127.421	190.744
E) Ratei e risconti		
Totale ratei e risconti	17.552	3.048
Totale passivo	440.214	267.009

Conto economico

	al 31/12/2015	al 31/12/2014
Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.298.598	1.020.824
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione		
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	-	-
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	-	-
altri	24.000	1.148
Totale altri ricavi e proventi	24.000	1.148
Totale valore della produzione	3.322.598	1.021.972
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.289.054	880.632
7) per servizi	187.442	168.965
8) per godimento di beni di terzi	-	-
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	47.922	18.210
b) oneri sociali	25.965	5.533
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale		
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	3.178	1.250
c) trattamento di fine rapporto	3.178	1.250
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	-	-
Totale costi per il personale	77.065	24.993
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.910	2.771
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-	420
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.910	2.351
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.910	2.771
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	29.854	25.317
Totale costi della produzione	3.585.325	1.102.678
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	-262.727	-80.706
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
altri	-	-
Totale proventi da partecipazioni	-	-
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		

da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	16	9
Totale proventi diversi dai precedenti	16	9
Totale altri proventi finanziari	16	9
17) interessi e altri oneri finanziari	-	-
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
altri	32	12
Totale interessi e altri oneri finanziari	32	12
17-bis) utili e perdite su cambi	-	-
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-16	-3
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale rivalutazioni	-	-
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale svalutazioni	-	-
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	-	-
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	-	-
altri	-	169
Totale proventi	-	169
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	-	-
imposte relative ad esercizi precedenti	-	-
altri	-	61
Totale oneri	-	61
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	-	108
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	-262.743	-80.601
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	-
imposte differite	-	-
imposte anticipate	71.592	-
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-71.592	-
23) Utile (perdita) dell'esercizio	-191.151	-80.601

Conti d'ordine

	al 31/12/2015	al 31/12/2014
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	1.391.350	300.000
Totale fideiussioni	1.391.350	300.000

Avalli		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale avalli	-	-
Altre garanzie personali		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale altre garanzie personali	-	-
Garanzie reali		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale garanzie reali	-	-
Altri rischi		
crediti ceduti	-	-
altri	-	-
Totale altri rischi	-	-
Totale rischi assunti dall'impresa	1.391.350	300.000
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	-	-
Beni di terzi presso l'impresa		
merci in conto lavorazione	-	-
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	-	-
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	-	-
altro	-	-
Totale beni di terzi presso l'impresa	-	-
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	-	-
Totale conti d'ordine	1.391.350	300.000

Nota integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2015

Nota Integrativa parte iniziale

PREMESSA – CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO

La Vostra società svolge attività di compravendita di gas naturale, settore che ha risentito di alcune criticità del mercato e ha chiuso l'esercizio con una perdita di euro 191.151.

Il Bilancio, documento unitario ed organico, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto conformemente agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile.

Si rimanda a quanto esposto nella relazione sulla gestione, per dettagliate informazioni in merito all'attività svolta, e ai fatti di rilievo verificatesi dopo la chiusura dell'esercizio.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2015 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del periodo precedente, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

Gli importi indicati nella presente nota integrativa, ove non espressamente evidenziato, sono esposti in unità di Euro.

Per la redazione del bilancio sono stati osservati i criteri indicati nell'art. 2426 del c.c.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata tenendo conto del principio di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato. E' stato altresì seguito il postulato della competenza economica per cui l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti finanziari (incassi e pagamenti).

Si è tenuto conto, ove necessario, dei principi contabili suggeriti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri Commercialisti.

Criteri di valutazione

Valutazione delle attività e passività in moneta diversa dall'euro

Le attività e le passività in moneta diversa dall'euro, eccetto le immobilizzazioni immateriali, materiali e le partecipazioni valutate al costo, sono state analiticamente adeguate ai cambi in vigore al 31/12/2014 con imputazione diretta a conto economico dell'effetto dell'adeguamento.

L'eventuale utile netto viene destinato ad apposita riserva non distribuibile in sede di destinazione del risultato d'esercizio.

Nel conto economico è stata inserita la nuova voce "Utili e perdite su cambi" sulla base di quanto disposto dall'art. n. 2425, punto 17-bis del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono originariamente iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Il costo originario viene sistematicamente ridotto in ogni esercizio, a titolo di ammortamento, in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono originariamente iscritte al costo di acquisto o di produzione.

Il costo d'acquisto include gli oneri accessori ed è rettificato delle rivalutazioni monetarie effettuate ai sensi di legge.

Immobilizzazioni finanziarie

Nelle immobilizzazioni finanziarie sono inclusi unicamente elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente.

Crediti e debiti

I *crediti* sono iscritti al presunto valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l'anzianità dei crediti e le condizioni economiche generali di settore.

I *debiti* sono esposti al loro valore nominale.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

Fondi Per Rischi Ed Oneri

Gli accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati alla copertura di oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Il *Fondo di Quiescenza* ed Obblighi simili accoglie i fondi di pensione integrativa derivanti da accordi aziendali, interaziendali o collettivi per il personale dipendente ed accoglie i fondi di indennità per cessazione di rapporti di collaborazione coordinata e continuativa.

Il *Fondo per Imposte* accoglie l'accantonamento per gli oneri fiscali prudenzialmente prevedibili e non ancora liquidati in applicazione della vigente normativa ed in relazione agli esercizi fiscali non ancora definiti

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è determinato in conformità di quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile e dai contratti di lavoro vigenti e copre le spettanze dei dipendenti maturate alla data del bilancio.

Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa vigente.

Conti D'ordine

Evidenziano gli impegni assunti, le garanzie ricevute e prestate nonché i beni dati e ricevuti in deposito a vario titolo. Le garanzie reali sono iscritte al valore nominale; negli altri casi l'importo iscritto corrisponde all'effettivo impegno dell'impresa alla data di chiusura dell'esercizio.

Le garanzie prestate sono rappresentate da fidejussioni rilasciate a favore di terzi in applicazione di disposizioni contrattuali.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi e i proventi sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I costi e gli oneri sono iscritti al netto di eventuali resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con l'acquisto dei beni o delle prestazioni.

Imposte

Non sono stati effettuati accantonamenti di imposte correnti ma solo anticipate.

Nota Integrativa Attivo***Immobilizzazioni immateriali***

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali**Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

	Costi di impianto e di ampliamento	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio		
Costo	2.100	2.100
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.100	2.100
Valore di fine esercizio		
Costo	2.100	2.100
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.100	2.100

Le immobilizzazioni immateriali sono state completamente ammortizzate nell'esercizio 2014.

Immobilizzazioni materiali**Movimenti**

Gli ammortamenti sono calcolati in maniera costante e sistematica utilizzando le seguenti aliquote:

Macchine ufficio elettroniche 20%

Arredamento 20%

Telefoni cellulari 20%

Ove possibile per l'ammontare, si é provveduto a spendere l'intero costo nell'esercizio.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali**Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali**

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	7.015	7.015
Valore di bilancio	7.015	7.015
Variazioni nell'esercizio		
Ammortamento dell'esercizio	5.109	5.109
Altre variazioni	3.468	3.468
Totale variazioni	-1.641	-1.641
Valore di fine esercizio		
Costo	10.483	10.483
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	5.109	5.109
Valore di bilancio	5.374	5.374

Immobilizzazioni finanziarie**Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti****Analisi delle variazioni e della scadenza delle immobilizzazioni finanziarie: crediti**

	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso altri	200.000	200.000	200.000
Totale crediti immobilizzati	200.000	200.000	200.000

La cifra evidenziata come immobilizzazione finanziaria é il deposito cauzionale in denaro richiesto dalla Parent Company TerniEnergia Spa.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Dettagli sui crediti immobilizzati suddivisi per area geografica

	Area geografica	Totale crediti immobilizzati
Totale	ITALIA	200.000
		200.000

Dettagli sui crediti immobilizzati suddivisi per area geografica

	Area geografica	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Totale	ITALIA	200.000	200.000
		200.000	200.000

Valore delle immobilizzazioni finanziarie**Analisi del valore delle immobilizzazioni finanziarie**

	Valore contabile
Crediti verso altri	200.000

Attivo circolante**Attivo circolante: crediti****Crediti**

Nelle tabelle seguenti vengono riportati, distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti specifica indicazione della natura e con specifica ripartizione secondo le aree geografiche. Inoltre i Crediti sono suddivisi in base alla relativa scadenza.

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante**Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	177.628	-75.406	102.222	102.222
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	5.339	6.589	11.928	11.928
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante		71.592	71.592	71.592
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	-86	-114	-200	-200
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	182.881	2.661	185.542	185.542

I crediti verso clienti sono rappresentati dalle fatture da emettere nell'esercizio 2016, ma di competenza dell'anno 2015.

I crediti tributari sono così suddivisi:

Erario c/ ritenute subite euro 2

Credito Ires euro 2

Credito Irpef DL 64/14 euro 562

Credito Iva euro 11.362

I crediti per imposte anticipate sono pari ad euro 71.592

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Dettagli sui crediti iscritti nell'attivo circolante suddivisi per area geografica

	Area geografica	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Totale	ITALIA	185.542
		185.542

Dettagli sui crediti iscritti nell'attivo circolante suddivisi per area geografica

	Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Totale	ITALIA	102.222	11.928	71.592	-200	185.542
		102.222	11.928	71.592	-200	185.542

Attivo circolante: disponibilità liquide**Variazioni delle disponibilità liquide****Variazioni delle disponibilità liquide**

La composizione della voce Disponibilità liquide e la variazione rispetto al precedente esercizio è analizzata nel prospetto seguente:

Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	72.218	-28.403	43.815
Denaro e altri valori in cassa	31	163	194
Totale disponibilità liquide	72.249	-28.240	44.009

Le disponibilità evidenziate rappresentano quanto in possesso della società in cassa ed in banca alla chiusura dell'esercizio dopo le riconciliazioni.

Ratei e risconti attivi

Di seguito viene esposta la composizione dei Ratei e Risconti attivi che assumono valore apprezzabile.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	4.864	-4.864	
Altri risconti attivi		5.289	5.289
Totale ratei e risconti attivi	4.864	425	5.289

Non vi sono ratei attivi.

I risconti attivi sono rappresentati dalle commissioni bancarie su fidejussioni.

Informazioni sulle altre voci dell'attivo**Analisi delle variazioni delle altre voci dell'attivo**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati		200.000	200.000		200.000
Crediti iscritti nell'attivo circolante	182.881	2.661	185.542	185.542	
Disponibilità liquide	72.249	-28.240	44.009		
Ratei e risconti attivi	4.864	425	5.289		

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile seguendo le indicazioni che sono contenute nel principio contabile OIC 28.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Voci patrimonio netto

Di seguito il prospetto delle variazioni che hanno interessato le voci del Patrimonio netto.

Rispetto al 31 Dicembre 2014 il patrimonio netto ha subito variazioni notevoli.

Si segnala infatti che in data 6 Ottobre 2015, a seguito di Assemblea straordinaria, della quale si darà più ampia evidenza nella relazione sulla gestione, i soci hanno deciso di effettuare un aumento di capitale di euro 400.000, mediante integrale utilizzo della voce: Versamenti futuri aumenti di capitale sociale.

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

Capitale	Consistenza iniziale	Incrementi	Decrementi	Consistenza Finale	Possibilità di utilizzo		
					Cop. Per.	Aum. Cap. Soc.	Distr. Soci
Capitale	100.000	400.000	0	500.000			
Riserva legale	18.247	0	0	18.247	SI	NO	NO
Utili portati a nuovo	38.594	0	0	38.594	SI	SI	SI
Perdite portate a nuovo	-14.273	-80.601	0	-94.874			
Utile (perdita) dell'esercizio	-80.601	-110.550	0	-191.151			
Totale patrimonio netto	61.967	208.849	0	270.816			

Per quanto attiene alla voce del patrimonio netto denominata "utili/perdite portate a nuovo", si ritiene opportuno evidenziare, per maggior chiarezza del bilancio, che l'importo di euro 24.321 al 01/01/2015 deriva dalla somma algebrica delle perdite portate a nuovo dell'anno 2013 pari ad euro 14.273 e del residuo degli utili di euro 38.594 portati a nuovo dall'anno 2012.

Al 31/12/2015, pertanto, la voce "utili/perdite portate a nuovo", tenendo conto della perdita dell'anno 2014 di euro 80.601, si incrementa di pari importo, assumendo un valore negativo di euro 56.280, che è determinato dalla somma algebrica delle perdite riportate a tutto il 31/12/2014 pari ad euro 94.874 e degli utili riportati a tutto il 31/12/2014 pari ad euro 38.594.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

	Importo	Possibilità di utilizzazione
Capitale	500.000	
Riserva legale	18.247	per aumento CS o copertura per.
Totale	518.247	

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi e oneri**Fondo per rischi e oneri**

I Fondi per rischi ed oneri sono stati iscritti a bilancio secondo quanto previsto dalle indicazioni contenute nel principio contabile OIC 31.

Gli accantonamenti relativi a questi fondi sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza.

Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri

	Fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	10.000
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	10.000
Totale variazioni	10.000
Valore di fine esercizio	20.000

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato****Trattamento fine rapporto**

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.250
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	3.175
Totale variazioni	3.175
Valore di fine esercizio	4.425

Debiti**Debiti**

I debiti verso Banche a breve termine si riferiscono ai debiti per scoperti di conto corrente.

I debiti verso Fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali.

La voce debiti Tributarî e la voce debiti v/Istituti di previdenza sociale, accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

Inoltre i debiti sono suddivisi in base alla relativa scadenza.

Variazioni e scadenza dei debiti**Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso banche	408	1.246	1.654	1.654
Debiti verso fornitori	178.783	-61.344	117.439	117.439
Debiti tributarî	7.362	-4.677	2.685	2.685

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.082	854	2.936	2.936
Altri debiti	2.109	598	2.707	2.707
Totale debiti	190.744	-63.323	127.421	127.421

I debiti v/Forinitori sono composti da:

Fornitori euro 10.806

Fatture da ricevere euro 106.633

I debiti Tributari sono formati da:

Ritenute collaboratori euro 299

Irpef Dipendenti euro 1.177

I debiti verso Istituti di previdenza sociale sono i seguenti:

Inail c/competenze euro 299

INPS c/competenze euro 1.792

Inps dipendenti euro 820

Fondo Est euro 24

Imposta sost TFR euro 1

La composizione degli altri debiti é la seguente:

Personale c/retribuzioni euro 1.058

Debiti v/amministratore euro 903

Debiti v/carta di credito euro 654

Debiti v/pagamenti rateali euro 82

Suddivisione dei debiti per area geografica

Dettagli sui debiti suddivisi per area geografica

	Area geografica	Totale debiti
Totale	ITALIA	127.421
		127.421

Dettagli sui debiti suddivisi per area geografica

	Area geografica	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Totale	ITALIA	1.654	117.439	2.685	2.936	2.707	127.421
		1.654	117.439	2.685	2.936	2.707	127.421

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non vi sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Analisi dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Ammontare
Debiti non assistiti da garanzie reali	127.421
Totale	127.421

Analisi dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	1.654	1.654
Debiti verso fornitori	117.439	117.439
Debiti tributari	2.685	2.685
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.936	2.936
Altri debiti	2.707	2.707
Totale debiti	127.421	127.421

Ratei e risconti passivi**Ratei e Risconti passivi**

Di seguito viene esposta la composizione dei Ratei e Risconti e passivi, che assumono valore apprezzabile. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, dove necessario le opportune variazioni.

La composizione della voce ratei passivi è la seguente:

Ratei passivi euro 12.551
Ratei dipendenti euro 5.001

I ratei passivi sono tutti di natura commerciale.

Non vi sono risconti passivi.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	3.048	14.504	17.552
Totale ratei e risconti passivi	3.048	14.504	17.552

Informazioni sulle altre voci del passivo**Analisi delle variazioni delle altre voci del passivo**

	Debiti	Ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	190.744	3.048
Variazione nell'esercizio	-63.323	14.504
Valore di fine esercizio	127.421	17.552
Quota scadente entro l'esercizio	127.421	

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti ordine**Impegni e garanzie**

Non esistono impegni diversi da quelli evidenziati nei conti d'ordine.

Nota Integrativa Conto economico**CONTO ECONOMICO****VALORE DELLA PRODUZIONE**

Conto Economico - Valore della produzione - Variazioni

	Saldo al 31/12/2014	Variazioni	Saldo al 31/12/2015
RICAVI DELLE VENDITE	1.020.824	2.277.774	3.298.598
ALTRI RICAVI	1.148	22.852	24.000
TOTALE	1.021.972	2.300.626	3.322.598

L'importo parti ad euro 24.000 fa riferimento alle prestazioni diverse rispetto a quelle per la fornitura di gas.

Valore della produzione**Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività****Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per categoria di attività**

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Totale	ITALIA	3.298.598
		3.298.598

Il valore delle vendite é dato dai ricavi per Fornitura di gas.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica**Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per area geografica**

	Area geografica	Valore esercizio corrente
Totale	ITALIA	3.298.598
		3.298.598

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

	Interessi e altri oneri finanziari
Altri	32
Totale	32

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

Non sono state accantonate imposte correnti né per Ires né per Irap.
Si é proceduto a stanziare invece un importo pari ad euro 71.592 a titolo di imposte anticipate.

Abrogazione dell'interferenza fiscale

Come noto, nel rispetto del principio enunciato nell'art. 6, lettera a), della legge 366/2001, con il decreto legislativo n. 6/200 recante la riforma del diritto societario, è stato abrogato il secondo comma dell'articolo 2426 che consentiva di effettuare rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Il venire meno di tale facoltà non è destinato a comportare la perdita del diritto alla deduzione dei componenti negativi di reddito essendo stata ammessa la possibilità di dedurre tali componenti in via extracontabile ai sensi dell'articolo 109, comma 4, lettera b), del .T.U.I.R. come riformulato dal decreto legislativo n. 344/2003 recante la riforma del sistema fiscale statale.

Nota Integrativa Altre informazioni

Introduzione

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis Codice Civile.

Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria.

Organico	31/12/2014	31/12/2015
Dirigenti	1	1
Impiegati	2	2
TOTALE	3	3

Compensi amministratori e sindaci

Introduzione

La società con l'assemblea dei soci del 6 Ottobre 2015 ha stabilito la nomina del Collegio Sindacale quale organo di controllo.

Il cui compenso sarà parametrato sulla base della Tariffa dei dottori Commercialisti.

Il compenso per gli Amministratori é pari ad euro 70.000 più euro 10.000 a titolo di Trattamento di fine mandato.

Nota Integrativa Rendiconto Finanziario

Rendiconto Finanziario Indiretto

	Esercizio corrente	Esercizio precedente
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-191.151	-80.601
Disponibilità liquide a fine esercizio	44.009	72.249

Rendiconto Finanziario Diretto

	Esercizio corrente	Esercizio precedente
Disponibilità liquide a fine esercizio	44.009	72.249

Nota Integrativa parte finale

Note Finali

Con le premesse di cui sopra e precisando che il presente bilancio è stato redatto con la massima chiarezza possibile per poter rappresentare in maniera veritiera e corretta, giusto il disposto dell'articolo 2423 del Codice Civile, la situazione patrimoniale e finanziaria della Vostra Società, nonché il risultato economico dell'esercizio, Si propone di approvare il Bilancio di esercizio, così come composto.

Il Presidente

Dott. Sergio Agosta

Il sottoscritto dottor Sergio Agosta, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'Art. 47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

TERNI ENERGIA GAS&POWER SPA

CORSO MAGENTA 85 20123 MILANO MI

Partita iva: 06972510967

Codice fiscale: 06972510967

Capitale sociale 500.000,00 di cui versato 500.000,00

Numero iscrizione REA 1927449 Numero iscrizione registro imprese: 06972510967

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2015

Signori Soci,

Il bilancio che vi presentiamo si riferisce all'esercizio chiuso al 31/12/2015, il quale riporta un risultato d'esercizio negativo. Infatti si evidenzia una perdita pari a Euro 191151

Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un aumento della perdita d'esercizio di Euro 110550

Per dare uno schema di più diretta e immediata lettura dell'andamento economico e patrimoniale dell'esercizio sono stati elaborati dei prospetti di riclassificazione e sintesi dei dati economici e patrimoniali. Pertanto i valori consuntivati e le variazioni più significative intervenute rispetto all'esercizio precedente saranno illustrati con riferimento ai suddetti prospetti di sintesi. La nota integrativa al bilancio illustrerà, motivandole, tutte le variazioni di dettaglio intervenute nel bilancio redatto secondo gli schemi tradizionali. Per l'analisi delle singole poste, oltre a quando esposto nel presente documento, si fa rinvio al contenuto dello Stato Patrimoniale, del conto economico e alla disamina espressa nella nota integrativa.

Sedi secondarie

Secondo quanto disposto dall'art. 2428 si riporta di seguito l'elenco delle sedi secondarie:

Società controllate

Nel seguente prospetto, vengono elencate le società controllate direttamente e indirettamente. Per ogni società vengono elencate le attività svolte.

Società	Partecipazione	Controllo	Attività svolta
---------	----------------	-----------	-----------------

CONDIZIONI OPERATIVE

La Società, costituita nel marzo del 2010, ha come oggetto sociale la compravendita ed il trading di gas naturale. A seguito di tutta l'attività preliminare svolta nel primo anno di vita, già nel 2011 la Società ha cominciato a vedere i primi concreti risultati, raggiungendo un fatturato di oltre Euro 6.000.000,00 consolidatosi ancor di più nel corso del periodo di imposta chiuso al 31 dicembre 2012.

Nell'anno 2013, era già stata rilevata una riduzione di circa 50% del turnover della nostra attività di business, e l'esercizio si era chiuso con un fatturato di circa Euro 50.000.000,00 ed una situazione di sostanziale pareggio di bilancio. La ragione di tale riduzione risiedeva, sostanzialmente, nella difficoltà di reperire le risorse finanziarie – e quindi l'accesso a linee di credito capienti da parte degli istituti bancari, nonché l'irrigidimento delle regole di governance relative agli affidamenti da parte delle primarie società di settore - nostre principali controparti - determinando conseguentemente minori opportunità di compravendita per la nostra Società.

Da gennaio 2014 le attività di trading di gas – coerentemente con quanto previsto già in chiusura dell'esercizio 2013 – hanno subito un ulteriore ridimensionamento. Si è proceduto ad un'analisi della situazione, volta ad identificare i supporti finanziari adeguati alle esigenze di business della Società, in quanto per poter essere attivi sul mercato del gas naturale, in maniera profittevole e strutturalmente sicura, è necessario disporre di strumenti finanziari consistenti, nonché di una solidità strutturale e di organico aziendale atti a garantire la continuità del business per il perseguimento dell'oggetto sociale.

Conseguentemente, a seguito dell'azione finalizzata alla ricerca di nuovi investitori/partner, il 100% delle quote del capitale sociale della Società sono state cedute dalla Puration S.r.l. a La Mercantile S.r.l. (85%) ed a Intermonte Holding SIM S.p.A (15%).

La nuova compagine sociale, in data 15 ottobre 2014, ha effettuato un aumento a titolo gratuito del Capitale Sociale – che ha portato lo stesso da Euro 10.000,00 ad Euro 100.000,00.

Per effetto dell'azione congiunta dei Soci e del management, al 31 dicembre 2014 sono state attivate nuove linee finanziarie per un valore complessivo di circa Euro 1.750.000,00.

Tuttavia, sia il suddetto aumento patrimoniale sia gli strumenti finanziari resi disponibili hanno rappresentato un soddisfacimento parziale dei requisiti minimi necessari per il rilancio della società. Infatti, nel corso del 2015 le attività di trading, sviluppate ottimizzando al meglio gli strumenti disponibili, hanno permesso un rilancio estremamente contenuto, di parte dell'attività della Società.

La necessità di una maggior solidità strutturale per poter garantire la continuità aziendale, è stato, già nel corso del primo trimestre del 2015, uno degli obiettivi principali del management.

Conseguentemente, in coordinamento con i precedenti Soci La Mercantile ed Intermonte Holding SIM, in data 22 aprile 2015, La Mercantile S.r.l. ha trovato un accordo con TerniEnergia S.p.A. per la cessione del 100% della propria partecipazione, pari al 85% del capitale sociale della Società a TerniEnergia S.p.A., smart energy company attiva nei settori dell'energia da fonti rinnovabili, dell'efficienza energetica, del waste e dell'energy management, quotata sul segmento Star di Borsa Italiana e parte del Gruppo Italeaf.

Inoltre, in data 28 luglio 2015, TerniEnergia S.p.A. perfeziona l'acquisto della restante quota del capitale sociale di New Gas Trade Srl pari al 15%, detenuta da Intermonte Holding Sim.

L'operazione, oltre a portare la Società, nel contesto dell'appartenenza ad un gruppo quotato, ha trovato ulteriore motivazione positiva in quanto il Gruppo TerniEnergia puntava a cogliere l'obiettivo di completare l'offerta relativa all'energy management, garantita da Free Energia S.p.A. (altra società del Gruppo specializzata nel trading e la commercializzazione dell'energia elettrica), attraverso l'accesso al mercato dual fuel per clienti industriali. L'operazione mirava ad attivare un efficace strumento commerciale di fidelizzazione (prevalentemente cross selling di gas sulla base di clienti energy) rappresentando nel contempo, uno strumento di sviluppo di nuovi clienti. In particolare, il progetto di integrazione puntava a mettere a leva la possibilità di raggiungere una clientela di oltre 25 mila operatori (già clienti di Free Energia S.p.A), tra clienti diretti e indiretti, ampliando l'offerta di prodotti energetici e garantendo un reale risparmio sulla "componente costo" anche grazie all'attività di efficienza energetica del Gruppo.

In data 6 ottobre 2015, per effetto di un'Assemblea Straordinaria dei Soci, è stata variata sia la denominazione sociale sia la forma giuridica di New Gas Trade S.r.l. nell'attuale Terni Energia Gas&Power S.p.A..

Nella medesima assemblea, è stato deliberato un aumento di capitale fino alla concorrenza di € 1.000.000,00 (unmilione/00), da effettuarsi, a discrezione del Socio Unico TerniEnergia S.p.A., entro e non oltre il 31 dicembre 2015. L'aumento di capitale perfezionato dal Socio TerniEnergia S.p.A. ammonta ad € 500.000,00 (cinquecentomila/00).

Nei primi mesi della nuova gestione, successivamente all'acquisizione della Società da parte di TerniEnergia S.p.A., buona parte del tempo e delle risorse è stata dedicata alla finalizzazione degli accordi necessari per il rilancio dell'operatività della Società sul mercato del gas naturale. Tali contratti si basano sullo standard europeo EFET (European Federation of Energy Traders), di elevata complessità, ma fondato sulle regole condivise a livello europeo a tutela sia del corretto funzionamento delle transazioni commerciali sia delle piattaforme e dei sistemi di trasporto del mercato del gas naturale.

La Società ha ampliato il proprio portafoglio di controparti di trading, avendo finalizzato, ad oggi, un totale di n.13 contratti internazionali EFET (European Federation of Energy Traders) sottoscritti e già attivi; la Società ha inoltre n.4 Accordi Quadro firmati.

Complessivamente, dunque, la Società conta su un portafoglio di n.17 controparti attive.

Il totale fatturato per l'esercizio del 2015, al netto IVA, è pari a circa euro 3.200.000, con una marginalità complessiva lorda (primo margine operativo) pari a circa lo 0,3 % del fatturato in vendita. Nessun deal del 2015 ha prodotto perdite.

La ridotta marginalità, è conseguenza diretta della necessità per la Società di un riposizionamento sul mercato, che non può essere ottenuto con la limitata dotazione di supporti finanziari utilizzabili e la scarsa capacità di cassa liquida di cui la Società può usufruire.

Nel corso dell'estate 2015, sono stati contrattualizzati vari accordi per l'approvvigionamento di gas naturale sul periodo "Calendar 16" (Cal16), ossia dal 1 gennaio al 31 dicembre 2016.

Il nozionale totale acquistato è risultato pari € 5.973.120, ad un prezzo medio ponderato di 22,67 €/MWh.

L'operazione è stata effettuata anche sulla base del progetto di integrazione della filiera, tramite lo sviluppo di un portafoglio di clienti finali (inizialmente in sinergia con il mercato della società Free Energia S.p.A., alla data dei deal parte integrante del Gruppo TerniEnergia S.p.A.).

In relazione a quanto sopra riportato, il 7 agosto 2015, Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia S.p.A. ha deliberato di accogliere la proposta dei principali ex soci di Free Energia finalizzata alla rimozione degli effetti del contratto di investimento sottoscritto il 1° agosto 2014 e comunicato al mercato il 4 agosto 2014.

In seguito a tale decisione, in data 2 ottobre 2015 ha deliberato di sottoscrivere il suddetto contratto di disinvestimento, il cui perfezionamento ha trovato definitiva efficacia alla data del 30 novembre 2015.

Per effetto di tale operazione, l'auspicabile sinergia alla base del progetto d'integrazione della Società nel Gruppo TerniEnergia S.p.A., ha dovuto inevitabilmente essere oggetto di revisione.

Tra gli elementi di revisione è ricaduta la strategia di approvvigionamento di gas naturale sulla parte upstream della filiera. Inevitabilmente, la suddetta posizione "long" sul Cal16 ha dovuto trovare allocazione non più sul mercato dei clienti finali, ma principalmente su quello grossista del trading giornaliero.

La suddetta posizione "long" sul Cal16 è costantemente monitorata, con ogni opportuno strumento di analisi, e le quantità di gas acquistate vengono rivendute al miglior prezzo di mercato disponibile. Vi è comunque la necessità di un'adeguata provvista finanziaria per il rispetto degli impegni commerciali sottoscritti.

La Società ha registrato una perdita di Euro 191.151, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 - Euro 80.601,00 nell'esercizio precedente -.

Prima di esporre in modo specifico l'andamento della gestione e le future prospettive di essa, si vogliono evidenziare i principali costi e ricavi relativi alla gestione operativa che verranno di seguito esposti:

Descrizione	Importo
Costo per il personale	77065
Costo per materie prime, sussidiarie e di consumo	3289054
Costo per servizi	187442
Interessi e oneri finanziari	32

Il valore della produzione è stato di Euro 3322598

Nel corso dell'esercizio il giro di affari ha raggiunto questi risultati :

Descrizione	Importo
Vendite	3298598
Altri ricavi e proventi	24000

In base ai dati su esposti si evidenziano i seguenti rapporti calcolati:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2015
Oneri finanziari su valore della produzione	0,00	0,00
Interessi passivi su Ricavi	0,00	0,00

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllanti: Intermonte Holding SIM SpA, in forza del contratto per i servizi di locazione relativi alla sede della società.

Nei prospetti seguenti vengono riepilogati, in sintesi e tramite riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico, i valori del bilancio d'esercizio.

Sulla base dei dati di bilancio e dei prospetti suddetti, sono stati calcolati e analizzati i più significativi indici di bilancio.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2015

Prospetto in sintesi dello stato patrimoniale

Nel prospetto seguente la sintesi delle varie voci significative dello stato patrimoniale confrontate con i valori del periodo precedente. Per ogni voce elencata è indicata anche la percentuale di incidenza che ogni voce ha sul suo totale.

SINTESI DI STATO PATRIMONIALE				
	31/12/2014		31/12/2015	
ATTIVO CORRENTE				
Liquidità immediate	72.249,00	27,79%	44.009,00	18,74%
Liquidità differite	187.745,00	72,21%	190.831,00	81,26%
Disponibilità	-		-	
Totale Attivo corrente	259.994,00	97,37%	234.840,00	53,35%
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali	-		-	
Immobilizzazioni materiali	7.015,00	100,00%	5.374,00	2,62%
Immobilizzazioni finanziarie	-		200.000,00	97,38%
Totale immobilizzazioni	7.015,00	2,63%	205.374,00	46,65%
TOTALI ATTIVO	267.009,00	100,00%	440.214,00	100,00%
PASSIVO CORRENTE	193.792,00	72,58%	144.973,00	32,93%
PASSIVO CONSOLIDATO	11.250,00	4,21%	24.425,00	5,55%
TOTALE PASSIVO	205.042,00	76,79%	169.398,00	38,48%
CAPITALE NETTO	61.967,00	23,21%	270.816,00	61,52%
TOTALE PASSIVO E CN	267.009,00	100,00%	440.214,00	100,00%

Prospetto in sintesi del conto economico

Nel prospetto seguente la sintesi delle varie voci significative del conto economico confrontate con i valori del periodo precedente. Per ogni voce elencata è indicata anche la percentuale di incidenza che ogni voce ha sul suo totale.

SINTESI DI CONTO ECONOMICO				
	31/12/2014		31/12/2015	
GESTIONE CARATTERISTICA				
Ricavi Netti	1.020.824,00		3.322.598,00	
Costi	1.102.678,00	108,02%	3.585.325,00	107,91%
REDDITO OP. CARATTERISTICO -	81.854,00	-8,02% -	286.727,00	-8,63%
GEST. EXTRA - CARATTERISTICA				
Oneri fin. e Ricavi e altri proventi	1.157,00	0,11%	16,00	0,00%
REDDITO OPERATIVO -	80.697,00	-7,91% -	262.711,00	-7,91%
Interessi e altri oneri Finanziari	12,00	0,00%	32,00	0,00%
Utile (perdite) su cambi	-		-	
REDDITO LORDO DI COMPETEN. -	80.709,00	-7,91% -	262.743,00	-7,91%
Componenti straordinari	108,00	-0,13%	-	
REDDITO ANTE IMPOSTE -	80.601,00	-7,90% -	262.743,00	-7,91%
Imposte sul reddito d'esercizio	-		71.592,00	-2,15%
REDDITO NETTO -	80.601,00	-7,90% -	191.151,00	-5,75%

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2015

Stato patrimoniale riclassificato

Il prospetto dello stato patrimoniale riclassificato è un particolare strumento di analisi del patrimonio d'impresa, in quanto mette in evidenza con immediatezza i caratteri più salienti della composizione degli impieghi e delle fonti di capitale, nonché le relazioni che intercorrono tra caratteristiche classi di investimenti e di finanziamenti.

Nel seguente prospetto viene riportato lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente. Per ogni voce del prospetto viene calcolata ed evidenziata la percentuale di variazione rispetto all'esercizio precedente.

STATO PATRIMONIALE			
	31/12/2014	31/12/2015	VAR. %
ATTIVO FISSO			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-	-	
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	7.015,00	5.374,00	-23,39%
Terreni e Fabbricati	-	-	
Altre immobilizzazioni	7.015,00	5.374,00	-23,39%
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-	200.000,00	100,00%
Partecipazioni	-	-	
Crediti v/control., coll. e altre	-	200.000,00	100,00%
Altre immob.ni finanziarie	-	-	
TOTALE ATTIVO FISSO	7.015,00	205.374,00	2827,64%
ATTIVO CORRENTE			
DISPONIBILITA' LIQUIDE	72.249,00	44.009,00	-39,09%
CREDITI	187.745,00	190.831,00	1,64%
Crediti v/clienti	177.628,00	102.222,00	-42,45%
Crediti v/altri	5.253,00	83.320,00	1486,14%
Ratei e risconti	4.864,00	5.289,00	8,74%
Altre attività finanz. A breve	-	-	
RIMANENZE	-	-	
Materie prime	-	-	
Prodotti in corso di lav.	-	-	
Lavori su ordinazione	-	-	
Prodotti finiti	-	-	
Acconti	-	-	
TOTALE ATTIVO CORRENTE	259.994,00	234.840,00	-9,67%
TOTALE IMPIEGHI	267.009,00	440.214,00	64,87%
PASSIVO CORRENTE			
Debiti v/ banche	408,00	1.654,00	305,39%
Debiti v/ fornitori	178.783,00	117.439,00	-34,31%
Acconti	-	-	
Altri debiti a breve	11.553,00	8.328,00	-27,91%
Ratei e risconti	3.048,00	17.552,00	475,85%
TOTALE PASSIVO CORRENTE	193.792,00	144.973,00	-25,19%
PASSIVO CONSOLIDATO			
Fondi per rischi ed oneri	10.000,00	20.000,00	100,00%
Fondo TFR	1.250,00	4.425,00	254,00%
Debiti v/Banche	-	-	
Altri debiti a M/L termine	-	-	
TOTALE PASSIVO CONSOLIDATO	11.250,00	24.425,00	117,11%
CAPITALE NETTO			
Capitale sociale	100.000,00	500.000,00	400,00%
Ris. E utili/perdite portati a nuovo	42.568,00	38.033,00	-189,35%
Utile perdita dell'esercizio	- 80.601,00	- 191.151,00	137,16%
TOTALE CAPITALE NETTO	61.967,00	270.816,00	337,03%
TOTALE FONTI	267.009,00	440.214,00	64,87%

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2015

Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

L'analisi della situazione economica si propone in primo luogo di valutare la redditività aziendale. Essa si può definire come l'attitudine del capitale di impresa a produrre redditi. Appare evidente allora come il reddito netto possa essere estremamente adatto a tale scopo. Tuttavia la redditività aziendale non può semplicemente essere misurata dal valore del reddito netto, come indicato in bilancio nel suo valore assoluto. La situazione economica può inoltre essere apprezzata anche da altri angoli visuali; le diverse riclassificazioni del conto economico, con i valori espressi in termini percentuali, possono fornire indicazioni interessanti e di notevole valenza pratica anche da un punto di vista prospettico.

Nel seguente prospetto viene riportato il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente. Per ogni voce del prospetto viene calcolata ed evidenziata la percentuale di variazione rispetto all'esercizio precedente.

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO			
	31/12/2014	31/12/2015	VAR. %
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.020.824,00	3.322.598,00	225,48%
Variazione rimanenze finali e sem	-	-	
Variazione lavori in corso	-	-	
Incremento imm. Per lav. Interni	-	-	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	1.020.824,00	3.322.598,00	225,48%
COSTI			
Costi per materie prime	880.632,00	3.289.054,00	273,49%
Costi per servizi	168.965,00	187.442,00	10,94%
Costi per il godimento di beni di terzi	-	-	
Variazione delle rimanenze materie prime	-	-	
Oneri diversi di gestione	25.317,00	29.854,00	17,92%
TOTALE COSTI	1.074.914,00	3.506.350,00	226,20%
VALORE AGGIUNTO	- 54.090,00	- 183.752,00	239,72%
Costi per il personale	24.993,00	77.065,00	208,35%
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	- 79.083,00	- 260.817,00	229,80%
Ammortamenti e svalutazioni	2.771,00	1.910,00	-31,07%
Accantonamento per rischi	-	-	
Altri accantonamenti	-	-	
REDDITO OPERATIVO - EBIT	- 81.854,00	- 262.727,00	220,97%

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2015

PROVENTI E ONERI GESTIONE PATRIMONIALE			
Altri ricavi e proventi	1.148,00	-	-100,00%
Proventi da partecipazione	-	-	
Altri proventi finanziari			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-	-	
da titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	
Rivalutazioni			
di partecipazioni	-	-	
di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	
Svalutazioni			
di partecipazioni	-	-	
di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	
RISULTATO GESTIONE PATRIMONIALE	1.148,00	-	-100,00%
PROVENTI E ONERI GESTIONE FINANZIARIA			
Prov. da crediti iscritti nelle immob.ni	-	-	
Prov. diversi dai precedenti	9,00	16,00	77,78%
Interessi e altri oneri finanziari	12,00	32,00	166,67%
Utili perdite su cambi	-	-	
Rivalutazioni di imm. finanziarie	-	-	
Svalutazioni di imm. Finanziarie	-	-	
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	- 3,00	- 16,00	433,33%
Proventi e oneri straordinari	108,00	-	-100,00%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	- 80.601,00	- 262.743,00	225,98%
Imposte sul reddito d'esercizio	-	71.592,00	100,00%
UTILE PERDITA DELL'ESERCIZIO	- 80.601,00	- 191.151,00	137,16%

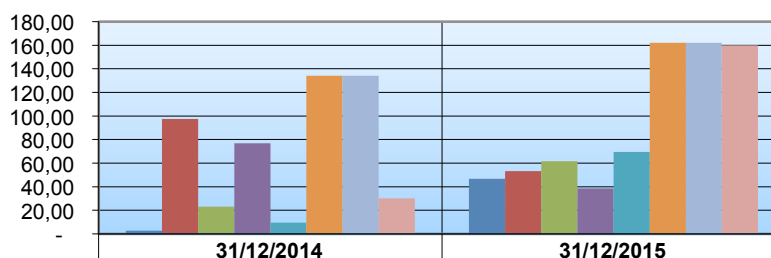
Dalla riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2015, si evidenziano i seguenti dati:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2015	Var. %
Valore aggiunto	54.090,00	183.752,00	239,72%
Margine operativo netto - EBIT	81.854,00	262.727,00	220,97%
Margine operativo lordo - EBITDA	79.083,00	260.817,00	229,80%
Risultato prima delle imposte	80.601,00	262.743,00	225,98%
Risultato d'esercizio netto	80.601,00	191.151,00	137,16%

TERNI ENERGIA GAS&POWER SPA

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2015

Stato patrimoniale finanziario	31/12/2014	31/12/2015
IMPIEGHI		
Immobilizzazioni Immateriali	-	-
Immobilizzazioni Materiali	7.015,00	5.374,00
Immobilizzazioni Finanziarie	-	200.000,00
Rimanenze	-	-
Liquidità differite	187.745,00	190.831,00
Liquidità immediate	72.249,00	44.009,00
TOTALE IMPIEGHI	267.009,00	440.214,00
FONTI		
Patrimonio netto	61.967,00	270.816,00
Passivo consolidato	11.250,00	24.425,00
Totale Capitale Permanente	73.217,00	295.241,00
Passivo corrente	193.792,00	144.973,00
TOTALE FONTI	267.009,00	440.214,00
INDICATORI		
Peso delle immobilizzazioni (I/K)	2,63	46,65
Peso del capitale circolante (C/ K)	97,37	53,35
Peso del capitale proprio (N/K)	23,21	61,52
Peso del capitale di terzi (T/K)	76,79	38,48
Copertura immobilizzi (I/P)	9,58	69,56
Indice di disponibilità (C/Pc)	134,16	161,99
Indice di liquidità [(Li+Ld)/Pc]	134,16	161,99
Indice di autocopertura del capitale fisso (N/T)	30,22	159,87



	31/12/2014	31/12/2015
■ Peso delle immobilizzazioni (I/K)	2,63	46,65
■ Peso del capitale circolante (C/ K)	97,37	53,35
■ Peso del capitale proprio (N/K)	23,21	61,52
■ Peso del capitale di terzi (T/K)	76,79	38,48
■ Copertura immobilizzi (I/P)	9,58	69,56
■ Indice di disponibilità (C/Pc)	134,16	161,99
■ Indice di liquidità [(Li+Ld)/Pc]	134,16	161,99
■ Indice di autocopertura del capitale fisso (N/T)	30,22	159,87

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2015

PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

Il mercato del gas naturale, analogamente agli altri mercati energetici italiani ed europei, è un mercato regolato dalle autorità nazionali coerentemente al disegno europeo di sviluppo di una rete interconnessa ed integrata. Pertanto è fisiologicamente presente un rischio regolatorio dovuto ad un contesto di continuo sviluppo di nuove modalità operative.

Esiste un rischio mercato, dovuto alla disponibilità del gas ed alla volatilità del prezzo, in particolare per effetto delle quotazioni dei prodotti petroliferi correlati che, nel corso del secondo semestre del 2015 (nonché nei primi 2 mesi del 2016), hanno toccato minimi storici dell'ultimo decennio. E' essenziale pertanto monitorare con continuità e gestire sul mercato le posizioni (di trading, acquisto, vendita) della Società, predisponendo tutti gli strumenti operativi e finanziari che si renderanno necessari.

Il rischio credito è stato minimizzato, avendo operato una selezione ex-ante dei fornitori considerati più affidabili, sulla base delle eventuali posizioni di rating e/o di presenza ed esperienza sul mercato. Per le vendite, che sono state realizzate invece a controparti considerate potenzialmente rischiose, è sempre stata richiesta una copertura per il totale del valore delle posizioni in vendita.

Per tutti gli operatori sarà necessario avere un'adeguata patrimonializzazione e strumenti bancari (quali linee di credito e fidejussioni) atti a poter svolgere con profitto le proprie ordinarie attività di business.

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il piano di sviluppo delle attività della Società è stato costruito sulla base del risultato degli anni d'esercizio precedenti e delle previsioni di evoluzione del mercato del gas naturale.

In particolare, la riduzione strutturale di sistema delle marginalità delle operazioni di trading back-to-back, rende necessaria una nuova analisi strategica di sviluppo, che possa consentire una diversificazione del rischio sia tramite l'ampliamento del perimetro di attività della Società, come ad esempio la vendita ai clienti finali, sia per effetto dell'accesso ad altri mercati affini, quali ad esempio quello elettrico (generazione e commercializzazione). Inoltre, nonostante la nuova compagine societaria, la rinnovata spinta imprenditoriale e i maggiori supporti finanziari, i mercati delle commodities energetiche ed i principali operatori richiedono l'impiego di capitali e linee di credito ben più rilevanti, al fine di poter strutturare un'azione di business profittevole almeno di medio periodo. Infine sarebbe necessario poter contare su un budget di spesa superiore per il personale operativo - ad oggi costituito da n. 2 risorse junior - per poter implementare nuove azioni di mercato relativamente alla compravendita e trading di gas naturale.

Al fine di porre in essere un'azione ancor più sinergica in seno al gruppo TerniEnergia S.p.A., l'organo amministrativo della Società, nella sede dell'assemblea del CDA per l'approvazione della proposta del bilancio riferito all'esercizio 2015, ha deliberato di sottoporre all'Assemblea dei Soci la proposta per un progetto di fusione per incorporazione di Terni Energia Gas&Power S.p.A. in TerniEnergia S.p.A..

Si ritiene che, con la fusione, si otterrà un'ottimizzazione della gestione delle risorse e dei flussi economico finanziari derivanti dalle attività attualmente frazionate in capo alle due società, con eliminazione di duplicazioni e sovrapposizioni societarie ed amministrative e conseguenti risparmi di costi operativi e gestionali delle società partecipanti. Tale operazione è volta quindi ad un miglior coordinamento ed al raggiungimento di sinergie produttive e finanziarie.

Inoltre, essendo il capitale sociale della società incorporanda detenuto interamente dalla società incorporante TerniEnergia S.p.A., la fusione rientrerebbe nella fattispecie semplificata di cui all'art. 2505 c.c..

CONCLUSIONI

Signori soci, vi invitiamo pertanto a deliberare l'approvazione del bilancio chiuso al 31 Dicembre 2015, unitamente alla relativa Nota Integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagna.

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Fabrizio Prestinoni

TERNI ENERGIA GAS & POWER SPA

Corso Magenta n. 85, 20123 Milano (MI)

C.F. e P.I.: 06972510967 – N. REA: MI – 1927449

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2015

Signori Azionisti della Terni Energia Gas & Power spa,

L'organo di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 11/03/2016, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

Premessa

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31/12/2015, ha svolto sia le funzioni previste dagli art. 2403 e seguenti c.c., sia quelle previste dall'art. 2409 bis c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sez. A la "relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27/01/2010 n. 39" e nella sez. B la "relazione ai sensi dell'art. 2429 c. 2 c.c."

Sez. A - Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27/01/2010 n. 39

Il sottoscritto Collegio Sindacale ha svolto la revisione contabile del bilancio della Terni Energia Gas & Power spa al 31/12/2015.

Il nostro esame è stato condotto secondo i principi della revisione contabile. In conformità ai predetti principi, 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 probatori 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 base adeguata per l'espressione del nostro giudizio professionale.

In conclusione di questa parte della presente relazione, il Collegio può affermare che il bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza in conformità alle norme che disciplinano la formazione del bilancio d'esercizio e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale - finanziaria ed il risultato economico della Terni Energia Gas & Power spa per l'esercizio chiuso al 31/12/2015.

Sez. B - Relazione ai sensi dell'art. 2429 c. 2 c.c.

B.1 Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. C.c.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Si dà atto della conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito a

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile.

È possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate;

Quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico in esame (2015) e quello precedente (2014) in considerazione del fatto che due unità lavorative hanno lavorato per dodici mesi. È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2015 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, co. 4, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, la frazione successiva alla data del 06/10/2015, data in cui l'assemblea dei soci ha deliberato la trasformazione in spa, aumentato il capitale sociale e istituito l'organo di controllo. Nel corso della frazione di esercizio sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi. Si sono anche avuti confronti con lo studio professionale che assiste la società in tema di consulenza ed assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Stante la semplicità dell'organigramma direzionale le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato con regolare periodicità. Da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio il collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

B.2 Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre l'organo di amministrazione ha predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c..

Tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, co. 1, c.c.;

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;

- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- il sistema dei "conti d'ordine e garanzie rilasciate" risulta illustrato;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il collegio non ha nulla da osservare.

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, risulta essere negativo per euro 191.151,00.

B.3 Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del collegio sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

Nera Montoro, 29 marzo 2016

Il collegio sindacale

Adolfo Savelli
Presidente

