

**COMAL S.P.A.****Bilancio di esercizio al 31/12/2020**

<b>Dati Anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	MONTALTO DI CASTRO
<b>Codice Fiscale</b>	01685280560
<b>Numero Rea</b>	VITERBO121332
<b>P.I.</b>	01685280560
<b>Capitale Sociale Euro</b>	230.000,00 i.v.
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con Socio Unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	
<b>Paese della capogruppo</b>	
<b>Numero di iscrizione all'albo delle cooperative</b>	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

## Bilancio al 31/12/2020

### STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2020	31/12/2019
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.413.788	0
2) Costi di sviluppo	127.120	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	14.233	29.174
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	101.788	101.788
7) Altre	2.321	5.819
Totale immobilizzazioni immateriali	1.659.250	136.781
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	4.219.292	4.342.546
2) Impianti e macchinario	1.067.587	1.037.464
3) Attrezzature industriali e commerciali	215.352	198.167
4) Altri beni	194.612	158.461
Totale immobilizzazioni materiali	5.696.843	5.736.638
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
a) Imprese controllate	300.345	0
b) Imprese collegate	10.000	0
d-bis) Altre imprese	7.936	7.936
Totale partecipazioni (1)	318.281	7.936
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	3.146	3.146
Totale crediti verso altri	3.146	3.146
Totale Crediti	3.146	3.146
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	321.427	11.082
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>7.677.520</b>	<b>5.884.501</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.262.070	588.507
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	622.645	0
3) Lavori in corso su ordinazione	14.058.147	4.919.531
5) Acconti	162.360	30.780
Totale rimanenze	16.105.222	5.538.818
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	8.384.322	6.852.058
Totale crediti verso clienti	8.384.322	6.852.058
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.245.303	480.932
Totale crediti tributari	1.245.303	480.932

5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.552	310.424
Totale crediti verso altri	2.552	310.424
Totale crediti	9.632.177	7.643.414
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	6.110.062	273.662
3) Danaro e valori in cassa	23.702	26.095
Totale disponibilità liquide	6.133.764	299.757
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>31.871.163</b>	<b>13.481.989</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>133.020</b>	<b>109.568</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>39.681.703</b>	<b>19.476.058</b>

## STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2020	31/12/2019
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	230.000	150.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	7.920.000	0
III - Riserve di rivalutazione	1.110.980	1.110.980
IV - Riserva legale	38.933	38.933
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	715.466	1.237
Varie altre riserve	1	1
Totale altre riserve	715.467	1.238
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.431.355	714.229
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>11.446.735</b>	<b>2.015.380</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>651.037</b>	<b>652.549</b>
<b>D) DEBITI</b>		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.158.300	1.339.322
Esigibili oltre l'esercizio successivo	4.072.699	1.550.205
Totale debiti verso banche (4)	6.230.999	2.889.527
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.352.727	1.248.598
Totale acconti (6)	6.352.727	1.248.598
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	9.204.697	6.379.916
Totale debiti verso fornitori (7)	9.204.697	6.379.916
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	193.400	0

Totale debiti verso imprese controllate (9)	193.400	0
<b>10) Debiti verso imprese collegate</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	10.000	0
Totale debiti verso imprese collegate (10)	10.000	0
<b>12) Debiti tributari</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.049.635	3.429.284
Esigibili oltre l'esercizio successivo	986.819	2.125.047
Totale debiti tributari (12)	5.036.454	5.554.331
<b>13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	115.070	97.909
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	115.070	97.909
<b>14) Altri debiti</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	369.182	520.965
Esigibili oltre l'esercizio successivo	68.583	68.583
Totale altri debiti (14)	437.765	589.548
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>27.581.112</b>	<b>16.759.829</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>2.819</b>	<b>48.300</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>39.681.703</b>	<b>19.476.058</b>

## CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.933.120	22.648.926
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	622.645	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	9.138.616	4.919.531
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	158.837	0
<b>5) Altri ricavi e proventi</b>		
Contributi in conto esercizio	38.428	201.722
Altri	76.141	1.105.253
Totale altri ricavi e proventi	114.569	1.306.975
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>30.967.787</b>	<b>28.875.432</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	12.688.042	10.533.229
7) Per servizi	12.353.029	10.781.707
8) Per godimento di beni di terzi	601.304	179.065
<b>9) Per il personale:</b>		
a) Salari e stipendi	1.903.233	1.796.647
b) Oneri sociali	569.251	491.772
c) Trattamento di fine rapporto	131.691	133.411
Totale costi per il personale	2.604.175	2.421.830
<b>10) Ammortamenti e svalutazioni:</b>		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	59.633	15.258
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	494.898	333.926

Totale ammortamenti e svalutazioni	554.531	349.184
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-673.563	-201.157
14) Oneri diversi di gestione	346.124	2.950.722
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>28.473.642</b>	<b>27.014.580</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>2.494.145</b>	<b>1.860.852</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	44	2
Totale proventi diversi dai precedenti	44	2
Totale altri proventi finanziari	44	2
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	249.844	91.555
Totale interessi e altri oneri finanziari	249.844	91.555
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>-249.800</b>	<b>-91.553</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:</b>		
<b>Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>	<b>2.244.345</b>	<b>1.769.299</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	812.990	1.033.620
Imposte differite e anticipate	0	21.450
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	812.990	1.055.070
<b>21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>1.431.355</b>	<b>714.229</b>

### RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

	<b>Esercizio Corrente</b>	<b>Esercizio Precedente</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.431.355	714.229
Imposte sul reddito	812.990	1.055.070
Interessi passivi/(attivi)	249.800	91.553
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
<b>1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>2.494.145</b>	<b>1.860.852</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	131.691	133.411
Ammortamenti delle immobilizzazioni	554.531	349.184
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0

Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	686.222	482.595
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>3.180.367</b>	<b>2.343.447</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(10.566.404)	(5.151.468)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.532.264)	1.746.640
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.824.781	3.424.253
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(23.452)	(35.700)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(45.481)	13.974
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.811.543	(2.417.710)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(6.531.277)</i>	<i>(2.420.011)</i>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(3.350.910)</b>	<b>(76.564)</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(249.800)	(63.709)
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	130.089	(76.193)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(119.711)</i>	<i>(139.902)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(3.470.621)	(216.466)
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(455.103)	(167.205)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(1.582.102)	(45.682)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	2
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(2.037.205)	(212.885)
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	385.421	448.152
Accensione finanziamenti	3.294.125	325.822
(Rimborso finanziamenti)	(337.713)	(224.692)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	8.000.000	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0

(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	11.341.833	549.282
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	5.834.007	119.931
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	273.662	155.510
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	26.095	24.316
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	299.757	179.826
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	6.110.062	273.662
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	23.702	26.095
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.133.764	299.757
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

## Nota Integrativa al bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2020

### PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2020 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quinto comma del Codice Civile.

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, dagli IAS/IFRS emessi dallo IASB, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

La società nel corso del secondo semestre 2020 ha avviato il processo di quotazione ritenuto, dal management della COMAL Spa, funzionale a supportare la strategia di crescita della Società e al consolidamento della sua immagine sul mercato, ritenendolo il percorso migliore per posizionarsi nel prossimo futuro quale leader nel settore delle energie rinnovabili, mercato con ottime prospettive di sviluppo. In data 14 dicembre 2020 la Società ha ricevuto da Borsa Italiana l'ammissione alle negoziazioni delle proprie Azioni ordinarie sul mercato AIM Italia. Le negoziazioni hanno avuto inizio in data 16 dicembre 2020.

L'ammissione alle negoziazioni è avvenuta in seguito a un collocamento di n. 4.000.000 Azioni ordinarie, per un controvalore di euro 8.000.000. Il lotto minimo di negoziazione è pari a n.1000 Azioni.

### PRINCIPI DI REDAZIONE

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;



- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

### **Prospettiva della continuità aziendale**

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze. La stessa pandemia da COVID-19 non ha condizionato in maniera significativa l'operatività aziendale, né in termini di fatturato né in termini di portafoglio ordini. Parimenti la situazione finanziaria della società non ha subito impatti negativi.

Il bilancio è redatto in unità di euro.

### **CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE**

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

### **CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI**

I principi contabili applicati non sono cambiati rispetto a quelli in uso nei precedenti esercizi.

### **PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO**

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile, e risultano coincidenti con quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura del periodo risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

## Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un assieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par.45 e 46, si è proceduto alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

Non si è fatto ricorso alla capitalizzazione degli oneri finanziari.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni periodo sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce, e che sono costituiti unicamente da terreni.

Sulla base di quanto disposto dall'OIC 16 par.60, nel caso in cui il valore dei fabbricati incorpori anche il valore dei terreni sui quali essi insistono si è proceduto al relativo scorporo.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61.

I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par.70, sono soggetti a revisione in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione, come è avvenuto nel caso dei fabbricati e dell'impianto fotovoltaico, con conseguente passaggio per i primi dall'aliquota dell'1,5% a quella del 3%, e per l'impianto fotovoltaico dall'aliquota del 4% a quella del 9%.

I cespiti obsoleti e quelli che non saranno più utilizzati o utilizzabili nel ciclo produttivo, sulla base dell'OIC 16 par.80 non sono stati ammortizzati e sono stati valutati al minor valore tra il valore netto contabile e il valore recuperabile.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

Fabbricati: 3%

Impianto fotovoltaico 9%

Impianti e macchinari: 10%

Attrezzature industriali e commerciali: 15%

Altri beni:

- mobili e arredi: 12%

- macchine ufficio elettroniche: 20%
- autoveicoli: 20%

Il costo dei fabbricati è stato rivalutato in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria (legge n. 342/2000) dapprima nel 2008 e poi al 31.12.2019. Sempre con riferimento al 31.12.2019 è stato rivalutato anche il costo della macchina per taglio al plasma Steel Max, inizialmente acquisita in leasing e pertanto iscritta al prezzo di riscatto.

Nel dar corso alle rivalutazioni, si è sempre rispettato l'obbligo di non eccedere per ciascun bene il relativo valore recuperabile.

## **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

### ***Partecipazioni immobilizzate***

Le partecipazioni immobilizzate sono state valutate attribuendo a ciascuna il costo specificamente sostenuto.

### ***Partecipazioni non immobilizzate***

La società non detiene partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni.

## **Rimanenze**

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Trattandosi di beni fungibili, sono stati valutati applicando il metodo FIFO

I lavori in corso su ordinazione, ricorrendo le condizioni di cui all'OIC 23 par da 43 a 46, sono stati valutati adottando il criterio della percentuale di completamento, e pertanto sono stati iscritti sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati.

La valorizzazione dello stato di avanzamento al 31.12.2020 è stata operata sulla scorta della documentazione di cantiere.

## **Crediti**

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito. I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

### **Crediti tributari e attività per imposte anticipate**

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza del periodo ed esigibili in periodi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura del periodo, ma di competenza di periodi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine del periodo si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di periodo, sono stati valutati al valore di presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio semestrale, dedotte le anticipazioni corrisposte.

### **Debiti**

I debiti, ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile, sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi o assenza o non significatività dei costi di transazione) Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale. La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

### **Costi e ricavi**

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

Con riferimento ai 'Ricavi delle vendite e delle prestazioni', si precisa che le rettifiche di ricavi, ai sensi dell'OIC 12 par. 50, sono portate a riduzione della voce ricavi, ad esclusione di quelle riferite a precedenti esercizi e derivanti da correzioni di errori o cambiamenti di principi contabili, rilevate, ai sensi dell'OIC 29, sul saldo d'apertura del patrimonio netto.

## **INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

### **ATTIVO**

#### **IMMOBILIZZAZIONI**

##### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2020 sono pari a € 1.659.250 (€ 136.781 nel precedente esercizio chiuso al 31 dicembre 2019). Il corposo incremento consegue alla capitalizzazione nei costi di impianto ed ampliamento delle spese sostenute per la quotazione della società all'AIM, ed alla capitalizzazione nei costi di ricerca e sviluppo delle spese sostenute per le seguenti attività di ricerca e sviluppo:

1. miglioramento del tracker Sunhunter e progetto per lo sviluppo dell'agrifotovoltaico;
2. attività di ricerca e sviluppo per la digitalizzazione degli impianti fotovoltaici;
3. attività di ricerca e sviluppo finalizzata alla realizzazione di cabine di trasformazione.

Si segnala che a fronte delle spese sostenute nel percorso di quotazione e capitalizzate come sopra esposto, si è presentata la domanda per usufruire del credito d'imposta ex L. 205/2017 e successivo D.M. 23.04.2018, credito d'imposta richiesto nella misura di euro 500.000. Entro il prossimo mese di maggio si dovrebbe conoscere l'esito della domanda stessa.

Anche le spese di ricerca e sviluppo descritte costituiranno, a breve, oggetto di richiesta del relativo credito d'imposta.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	0	0	44.848	101.788	7.621	154.257
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	0	0	15.674	0	1.802	17.476
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	29.174	101.788	5.819	136.781
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	1.426.258	158.900	0	0	0	1.585.158
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	12.470	31.780	14.941	0	442	59.633
<b>Altre variazioni</b>	0	0	0	0	-3.056	-3.056
<b>Totale variazioni</b>	1.413.788	127.120	-14.941	0	-3.498	1.522.469
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	1.426.258	158.900	44.848	101.788	4.421	1.736.215
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	12.470	31.780	30.615	0	2.100	76.965
<b>Valore di bilancio</b>	1.413.788	127.120	14.233	101.788	2.321	1.659.250

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2020 sono pari a € 5.696.843 (€ 5.736.638 nel precedente esercizio chiuso al 31 dicembre 2019).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
<b>Costo</b>	5.110.715	1.598.990	411.080	288.185	7.408.970
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	768.169	561.526	212.913	129.724	1.672.332
<b>Valore di bilancio</b>	4.342.546	1.037.464	198.167	158.461	5.736.638
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	8.065	266.000	87.398	93.640	455.103
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	131.319	235.877	70.213	57.489	494.898
<b>Totale variazioni</b>	-123.254	30.123	17.185	36.151	-39.795
<b>Valore di fine esercizio</b>					
<b>Costo</b>	5.118.925	1.864.990	499.484	380.819	7.864.218
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	899.633	797.403	284.132	186.207	2.167.375
<b>Valore di bilancio</b>	4.219.292	1.067.587	215.352	194.612	5.696.843

Gli acquisti più significativi di beni ed attrezzature che hanno originato l'incremento sopra evidenziato sono di seguito dettagliati:

- Robot Motoman per euro 37.500;
- Container per euro 5.000;
- Autoveicolo usato per euro 8.490;
- n. 5 Autocarri usati per complessivi euro 69.100;
- n.4 macchine battipalo per complessivi euro 180.000;
- attrezzatura varia e minuta per euro 68.168;
- macchine elettriche ed elettroniche per euro 11.751.

## Immobilizzazioni finanziarie

### Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 318.281 (€ 7.936 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	0	0	7.936	7.936
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	7.936	7.936
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	10.000	10.000	0	20.000
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	290.345	0	0	290.345
<b>Totale variazioni</b>	300.345	10.000	0	310.345
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	300.345	10.000	7.936	318.281
<b>Valore di bilancio</b>	300.345	10.000	7.936	318.281

In tema di imprese controllate si segnala l'acquisto, in data 6 luglio 2020, del 100% del capitale della Tirreno Impianti S.r.l., società con sede legale in Montalto di Castro, S.S. Aurelia km. 113,700, operante nel settore della fabbricazione ed installazione di strutture e carpenterie metalliche e normalmente impegnata presso i nostri cantieri. Per effetto di tale acquisizione è sorto l'obbligo della redazione del bilancio consolidato. Tirreno Impianti ha rilevato una perdita di esercizio pari a euro 270.063, a seguito di svalutazioni di una partecipazione in società collegata (percentuale possesso pari al 24,50%) e di crediti nell'attivo circolante ad essa correlati vantati dalla Tirreno Impianti. La conseguente perdita d'esercizio registrata dalla società controllata si connota come episodica e non strutturale, essendo causata da meri fattori esterni, come emerge dalle accurate valutazioni ed analisi svolte dal Consiglio di Amministrazione che, proprio per tali ragioni, ricorrendo i presupposti di cui ai paragrafi da 31 a 34 dell'OIC 21, ha ritenuto di continuare a valutarla al costo storico. Più precisamente, il valore di euro 300.345 riportato in bilancio deriva dal prezzo di acquisto (euro 10.000) incrementato dei conferimenti a patrimonio della controllata di propri crediti verso questa per euro 290.345. La voce "partecipazioni verso imprese collegate" accoglie invece la partecipazione nella BC Renewable Energy S.c.a.r.l., società ancora non operativa di cui COMAL detiene il 50% del capitale sociale.

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

In ossequio al disposto dell'art. 2427 del Codice civile, comma 1, n.5) sono di seguito forniti i dettagli relativi al valore di iscrizione e alle eventuali variazioni intervenute in ordine alle partecipazioni possedute in imprese controllate, sulla base della situazione alla data dell'ultimo bilancio ad oggi approvato.

Denominazione	Città (Italia) o Stato (se Estero)	Codice Fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita ultimo esercizio in euro)	Patrimonio netto in euro*	Patrimonio netto in euro**	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
<b>Tirreno Impianti S.r.l.</b>	Montalto di Castro	11622261003	10.000	(270.063)	(246.489)	43.856	10.000	100%	300.345



\*Valore di patrimonio netto desunto dal bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2020 della Tirreno Impianti Srl

\*\*Valore di patrimonio netto a seguito della operazione di copertura perdite deliberata in data 25 marzo 2021

Tutte le partecipazioni in società controllate sono possedute direttamente. In aderenza a quanto disposto dall'art. 2427 del C.c., relativamente alle differenze tra il valore di carico delle partecipazioni detenute in società controllate e la corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio disponibile delle imprese stesse, si evidenzia che:

- per la società Tirreno Impianti Srl, la differenza residua non è ritenuta di carattere durevole in ragione dei piani di sviluppo della società nel breve periodo. I risultati economico finanziari attesi in un breve arco temporale pertanto non fanno ritenere che alcun adeguamento di valore sia dovuto.

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

In ossequio al disposto dell'art. 2427 del Codice civile, comma 1, n.5) sono di seguito forniti i dettagli relativi al valore di iscrizione e alle eventuali variazioni intervenute in ordine alle partecipazioni possedute in imprese collegate, sulla base della situazione alla data dell'ultimo bilancio ad oggi approvato.

Denominazione	Città (Italia) o Stato (se Estero)	Codice Fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
BC Renewable Energy S.c.a.r.l.	Roma	15732181001	20.000	n.d.	20.000	10.000	50%	10.000

La Società collegata è stata costituita in data 3 giugno 2020, al momento è inattiva e ad oggi non ha ancora approvato il proprio primo bilancio. Pertanto, i dati sopra riportati sono desunti dall'atto costitutivo.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### Rimanenze

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui avviene il trasferimento dei rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti, e conseguentemente includono i beni esistenti presso i magazzini della società, ad esclusione di quelli ricevuti da terzi per i quali non è stato acquisito il diritto di proprietà (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito), i beni di proprietà verso terzi (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito) e i beni in viaggio ove siano stati già trasferiti i rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti.

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 16.105.222 (€ 5.538.818 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	588.507	673.563	1.262.070
<b>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b>	0	622.645	622.645
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	4.919.531	9.138.616	14.058.147
<b>Acconti</b>	30.780	131.580	162.360
<b>Totale rimanenze</b>	5.538.818	10.566.404	16.105.222

Le materie prime, sussidiarie e di consumo sono pari ad € 1.262.070 al 31 dicembre 2020 e si incrementano di € 673.563 rispetto all'equivalente valore al 31 dicembre 2019. Trattasi di lamierati, bulloneria, componenti per impianti fotovoltaici ed altre materie prime in giacenza in magazzino alla chiusura dell'esercizio e non ancora utilizzati per la produzione dei lavori.

I prodotti in corso di lavorazione, ammontanti ad euro 622.645, consistono in lamierati in corso di lavorazione per la successiva installazione e/o consegna.

I lavori in corso su ordinazione sono pari ad euro 14.058.147, e riguardano interamente commesse iniziate nel 2020. Il consistente incremento rispetto all'esercizio precedente, pari ad euro 9.138.616, recepisce il rilevante volume di attività realizzata nel corso dell'esercizio sulle commesse acquisite nell'arco del medesimo che, in quanto ultrannuali, sono ancora in fase di realizzazione. Il relativo valore rappresenta la percentuale del prodotto realizzato al 31.12.2020 sulle varie commesse in corso.

La tabella seguente riassume le principali commesse in corso di esecuzione al 31.12.2020, dando evidenza della tipologia, localizzazione ed importo complessivo del contratto.

Importi in euro migliaia

<b>Commesse</b>					
<i>cliente</i>	<i>tipo</i>	<i>denominazione impianto</i>	<i>località-regione</i>	<i>Importo Contratto/Ordine</i>	<i>Valore Commessa al 31.12.2020</i>
ACEA SOLAR	supply	Vari	Varie-Lazio	4.635	2.465
ACEA SOLAR	EPC	Vari	Varie-Lazio	1.105	1.057
EDISON-ELIO Sic.	EPC + supply	AGIRA	Agira-Sicilia	3.117	3.026
EUROPEAN EN	supply	PALO ENERGIA	Palo-Puglia	1.560	Commessa completata nell'esercizio 2020
EUROPEAN EN	EPC	PALO ENERGIA	Palo-Puglia	4.347	3.776
TALESUN	BOS	FIERA MILANO	Milano-Lombardia	1.015	797
ALZO	supply tracker	ALZO	Viterbo-Lazio	6.042	41
ALZO	EPC-M	ALZO	Viterbo-Lazio	12.989	1.707
Altre commesse minori					1.189
<b>Totale</b>					<b>14.058</b>

## Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante alla data del 31.12.2020 sono pari a € 9.632.177 (€ 7.643.414 nel precedente esercizio chiuso al 31 dicembre 2019).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
<b>Verso clienti</b>	8.384.322	0	8.384.322	0	8.384.322
<b>Crediti tributari</b>	1.245.303	0	1.245.303		1.245.303
<b>Verso altri</b>	2.552	0	2.552	0	2.552
<b>Totale</b>	9.632.177	0	9.632.177	0	9.632.177

La voce Crediti verso clienti pari ad € 8.384.322 al 31.12.2020, con un aumento di € 1.532.264 rispetto all'esercizio precedente (€ 6.852.058), si riferisce alla rilevazione dei crediti per fatture emesse ai clienti (€ 4.619.716), per fatture da emettere (€ 1.512.101) e per garanzie contrattuali (€ 2.252.505). Tali crediti iscritti in bilancio al 31.12.2020 sono ritenuti esigibili da parte della Società.

La voce Crediti Tributari pari ad € 1.245.303, con un incremento di € 764.371 rispetto al corrispondente dato al 31.12.2019 (€ 480.932), è composta principalmente dal credito IVA maturato nel periodo d'imposta 2020 (€ 1.191.511) e dal credito d'imposta per investimenti in beni strumentali nuovi di cui alla L. 160/2019 (€ 17.520).

La voce Crediti verso Altri, pari ad € 2.552, ha subito un consistente decremento rispetto al dato 2019 (€ 310.424) dovuto principalmente, come già esposto nel paragrafo relativo alle immobilizzazioni finanziarie, alla riclassifica del credito non commerciale (euro 214.600) verso la controllata Tirreno Impianti confluito nel patrimonio netto della medesima alla voce "Riserva per copertura perdita", e quindi finalizzato alla ricapitalizzazione della stessa.

## Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile. L'inesistenza di crediti oltre l'anno consegue alla prassi in forza della quale anche gli importi riscuotibili oltre l'anno vengono incassati nel giro di qualche mese fornendo idonea garanzia assicurativa alla committenza. Ci si riferisce, ovviamente, alla parte di credito che normalmente il committente trattiene per 24 mesi a garanzia.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	6.852.058	1.532.264	8.384.322	8.384.322	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	480.932	764.371	1.245.303	1.245.303	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	310.424	-307.872	2.552	2.552	0	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>7.643.414</b>	<b>1.988.763</b>	<b>9.632.177</b>	<b>9.632.177</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Totale		
		Italia	Europa
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	8.384.322	8.287.700	96.622
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.245.303	1.245.303	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	2.552	2.552	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>9.632.177</b>	<b>9.535.555</b>	<b>96.622</b>

### Crediti - Operazioni con retrocessione a termine

La società non ha posto in essere operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante al 31 dicembre 2020 sono pari a €6.133.764 (€299.757 nel precedente esercizio al 31 dicembre 2019).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	273.662	5.836.400	6.110.062
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	26.095	-2.393	23.702
<b>Totale disponibilità liquide</b>	299.757	5.834.007	6.133.764

Il consistente incremento delle disponibilità liquide rispetto al dato 2019 si riferisce alle disponibilità presso i conti correnti bancari, generatesi a seguito della sottoscrizione di capitale avvenuta nello scorso mese di dicembre in sede di quotazione in Borsa al mercato AIM Italia.

## RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi al 31 dicembre 2020 sono pari a € 133.020 (€ 109.568 nel precedente esercizio al 31 dicembre 2019).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Risconti attivi</b>	109.568	23.452	133.020
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	109.568	23.452	133.020

## Oneri finanziari capitalizzati

Non si è proceduto all'imputazione di oneri finanziari a valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

### PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla data del 31.12.2020 è pari a € 11.446.735.

Il Capitale sociale sottoscritto, pari ad euro 230.000, è costituito da n. 11.500.000 Azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. Il Capitale sociale risulta interamente versato.

In data 14 dicembre 2020 la Società ha ricevuto da Borsa Italiana l'ammissione alle negoziazioni delle proprie Azioni ordinarie sul mercato AIM Italia. Le negoziazioni hanno avuto inizio in data 16 dicembre 2020. L'ammissione alle negoziazioni è avvenuta in seguito a un collocamento di n. 4.000.000 Azioni ordinarie, rivolto principalmente ad investitori istituzionali.

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
<b>Capitale</b>	150.000	0	0	80.000
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	0	0	0	7.920.000
<b>Riserve di rivalutazione</b>	1.110.980	0	0	0
<b>Riserva legale</b>	38.933	0	0	0
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	1.237	0	0	714.229
<b>Varie altre riserve</b>	1	0	0	0
<b>Totale altre riserve</b>	1.238	0	0	714.229
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	714.229	0	-714.229	0
<b>Totale Patrimonio netto</b>	2.015.380	0	-714.229	8.714.229

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Capitale</b>	0	0		230.000
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	0	0		7.920.000
<b>Riserve di rivalutazione</b>	0	0		1.110.980
<b>Riserva legale</b>	0	0		38.933
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	0	0		715.466
<b>Varie altre riserve</b>	0	0		1
<b>Totale altre riserve</b>	0	0		715.467
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	0	0	1.431.355	1.431.355
<b>Totale Patrimonio netto</b>	0	0	1.431.355	11.446.735

L'incremento della riserva straordinaria consegue alla destinazione a riserva degli utili 2019, mentre l'aumento del capitale per euro 80.000 e la presenza della riserva da sovrapprezzo azioni (€ 7.920.000) scaturiscono dalla raccolta di mezzi propri operata in sede di quotazione presso l'AIM.

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto, qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni intervenute nell'esercizio 2019 nelle voci del patrimonio netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
<b>Capitale</b>	150.000	0	0	0
<b>Riserve di rivalutazione</b>	1.226.860	0	0	1.110.980
<b>Riserva legale</b>	38.933	0	0	0
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	258.195	0	0	442.466
<b>Varie altre riserve</b>	-1	0	0	0
<b>Totale altre riserve</b>	258.194	0	0	442.466
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	442.466	0	-442.466	0
<b>Totale Patrimonio netto</b>	2.116.453	0	-442.466	1.553.446

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		150.000
Riserve di rivalutazione	1.226.860	0		1.110.980
Riserva legale	0	0		38.933
Altre riserve				
Riserva straordinaria	699.424	0		1.237
Varie altre riserve	0	2		1
Totale altre riserve	699.424	2		1.238
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	714.229	714.229
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>1.926.284</b>	<b>2</b>	<b>714.229</b>	<b>2.015.380</b>

### Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	230.000			0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	7.920.000	Apporto Soci	A,B,C	7.920.000	0	0
Riserve di rivalutazione	1.110.980	L. n. 342/2000	A,B	0	0	1.226.860
Riserva legale	38.933	Utili	A, B	0	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	715.466	Utili	A,B,C	715.466	0	699.424
Varie altre riserve	1			0	0	0
Totale altre riserve	715.467			715.466	0	699.424
<b>Totale</b>	<b>10.015.380</b>			<b>8.635.466</b>	<b>0</b>	<b>1.926.284</b>
Quota non distribuibile				1.642.696		
Residua quota distribuibile				6.992.770		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

A complemento delle informazioni fornite sul Patrimonio netto qui di seguito si specificano le seguenti ulteriori informazioni.

### Riserve di rivalutazione

La composizione delle riserve di rivalutazione è la seguente:

	Valore di inizio esercizio	Utilizzo per copertura perdite	Altri movimenti	Valore di fine esercizio
<b>Legge n. 342/2000</b>	1.110.980	0	0	1.110.980
<b>Altre rivalutazioni</b>				
<b>Totale Riserve di rivalutazione</b>	1.110.980	0	0	1.110.980

### FONDO PER RISCHI ED ONERI

La Società è parte di un contenzioso civile passivo con riferimento a due contratti di associazione temporanea di imprese e di mandato speciale con rappresentanza conclusi nel 2016, stipulati per la partecipazione ad una gara di appalto. La Società, anche sulla base della valutazione dei propri consulenti legali, stima remoto il rischio di soccombenza. Al 31 dicembre 2020 la Società non ha pertanto appostato a bilancio un fondo rischi a copertura delle eventuali passività derivanti dal suddetto contenzioso.

### TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato al 31 dicembre 2020 è iscritto tra le passività per complessivi € 651.037 (€ 652.549 nel precedente esercizio al 31 dicembre 2019).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Valore di inizio esercizio</b>	652.549
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	131.691
<b>Utilizzo nell'esercizio</b>	133.203
<b>Totale variazioni</b>	-1.512
<b>Valore di fine esercizio</b>	651.037



**DEBITI**

I debiti al 31 dicembre 2020 sono iscritti nelle passività per complessivi € 27.581.112 (€ 16.759.829 nel precedente esercizio al 31 dicembre 2019).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Debiti verso banche</b>	2.889.527	3.341.472	6.230.999
<b>Acconti</b>	1.248.598	5.104.129	6.352.727
<b>Debiti verso fornitori</b>	6.379.916	2.824.781	9.204.697
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	0	193.400	193.400
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	0	10.000	10.000
<b>Debiti tributari</b>	5.554.331	-517.877	5.036.454
<b>Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale</b>	97.909	17.161	115.070
<b>Altri debiti</b>	589.548	-151.783	437.765
<b>Totale</b>	16.759.829	10.821.283	27.581.112

La voce Debiti verso Banche al 31 dicembre 2020 è pari ad € 6.230.999, con un incremento di € 3.341.472 rispetto al 31 dicembre dell'esercizio precedente (€ 2.889.527), ed accoglie il debito verso banche per c/c passivi ed anticipazioni nonché i debiti per finanziamenti e mutui a medio e lungo termine contratti dalla società. L'incremento della esposizione debitoria bancaria consegue all'accensione, in corso 2020, di finanziamenti bancari chirografari a medio termine per complessivi euro 3.500.000.

La voce Acconti, pari ad € 6.352.727 al 31 dicembre 2020, presenta un incremento di € 5.104.129 rispetto al corrispondente dato al 31 dicembre 2019 (€ 1.248.598), e ricomprende gli acconti ricevuti dai clienti (a fronte di presentazione di stati di avanzamento lavori) relativi a lavori in corso di esecuzione e non ancora collaudati da parte del cliente.

La voce Debiti Tributarî accoglie le imposte correnti computate sul reddito 2020 (€ 812.990), le imposte oggetto di rateazioni e rottamazioni (euro 2.444.227) e altri arretrati di imposta di prossima regolarizzazione a mezzo rateazione e/o ravvedimento.

La voce Debiti verso Istituti di Previdenza e sicurezza sociale, pari ad € 115.070 al 31.12.2020, si riferisce ai debiti verso Inps per contributi e ritenute previdenziali da versare in relazione alle prestazioni di lavoro subordinato. Il versamento riferito a tali importi è stato soddisfatto alle scadenze normativamente previste.

La voce Debiti verso Controllate accoglie i debiti commerciali maturati al 31.12.2020 verso la Tirreno Impianti. La voce Debiti verso Collegate, accoglie (€ 10.000) il debito verso la BC Renewable Energy S.c.a.r.l. per il versamento del Capitale Sociale non ancora effettuato alla data del 31 dicembre 2020.

La voce Altri Debiti pari ad € 437.765, contro gli € 589.549 al 31 dicembre 2019, con un conseguente decremento di € 151.783, si compone principalmente dei debiti verso il personale dipendente per retribuzioni correnti e differite.

## Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
<b>Debiti verso banche</b>	2.889.527	3.341.472	6.230.999	2.158.300	4.072.699	772.352
<b>Acconti</b>	1.248.598	5.104.129	6.352.727	6.352.727	0	0
<b>Debiti verso fornitori</b>	6.379.916	2.824.781	9.204.697	9.204.697	0	0
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	0	193.400	193.400	193.400	0	0
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	0	10.000	10.000	10.000	0	0
<b>Debiti tributari</b>	5.554.331	-517.877	5.036.454	4.049.635	986.819	0
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	97.909	17.161	115.070	115.070	0	0
<b>Altri debiti</b>	589.548	-151.783	437.765	369.182	68.583	0
<b>Totale debiti</b>	16.759.829	10.821.283	27.581.112	22.453.011	5.128.101	772.352

## Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Totale		
		Italia	Europa
<b>Debiti verso banche</b>	6.230.999	6.230.999	0
<b>Acconti</b>	6.352.727	6.352.727	0
<b>Debiti verso fornitori</b>	9.204.697	9.154.140	50.557
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	193.400	193.400	0
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	10.000	10.000	0
<b>Debiti tributari</b>	5.036.454	5.036.454	0
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	115.070	115.070	0
<b>Altri debiti</b>	437.765	437.765	0
<b>Debiti</b>	27.581.112	27.530.555	50.557

Il totale complessivo dei Debiti tributari alla data del 31 dicembre 2020 pari ad Euro 5.036.454 (comprensivo dei costi per interessi passivi e per sanzioni), presenta una quota di Euro 4.049.635 in scadenza entro i dodici mesi successivi. Una parte significativa del debito tributario è oggetto di rateizzazione e riscadenzamento e

il termine per il completo rimborso delle somme è previsto per il 2025.

La Società, infatti, ha aderito in passato a diverse procedure di rateizzazione relative sia ad avvisi bonari, notificati a seguito di controlli automatizzati (ai sensi dell'art. 36-bis del DPR 600/73 e dell'art. 54-bis del DPR 633/72), che a procedure di rottamazione ai sensi dell'art. 3, comma 11, del D.L. 119/2018. Inoltre, la Società ha rateizzato il versamento dell'imposta sostitutiva relativa alla procedura di rivalutazione (ai sensi dell'art. 10 della L. 342/2000). Al 31.12.2020 residua il pagamento di due rate di pari importo (€ 50.499 ciascuna), scadenti rispettivamente nel 2021 e nel 2022.

<i>importi in Euro</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Debiti tributari esercizi precedenti	1.690.894	786.365
Debiti tributari da rateizzazioni e rottamazioni:	2.444.227	3.561.039
<i>Di cui correnti</i>	1.457.408	1.435.992
<i>Di cui non correnti</i>	986.819	2.125.047
Debiti tributari correnti (a scadere)	901.332	1.206.928
<b>Totale</b>	<b>5.036.454</b>	<b>5.554.332</b>

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	<b>Debiti assistiti da ipoteche</b>	<b>Totale debiti assistiti da garanzie reali</b>	<b>Debiti non assistiti da garanzie reali</b>	<b>Totale</b>
<b>Debiti verso banche</b>	1.328.113	1.328.113	4.902.886	6.230.999
<b>Acconti</b>	0	0	6.352.727	6.352.727
<b>Debiti verso fornitori</b>	0	0	9.204.697	9.204.697
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	0	0	193.400	193.400
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	0	0	10.000	10.000
<b>Debiti tributari</b>	0	0	5.036.454	5.036.454
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	0	0	115.070	115.070
<b>Altri debiti</b>	0	0	437.765	437.765
<b>Totale debiti</b>	1.328.113	1.328.113	26.252.999	27.581.112

### Debiti - Operazioni con retrocessione a termine

La società non ha posto in essere operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

## Finanziamenti effettuati dai soci

I soci non hanno erogato finanziamenti alla società.

## RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi esistenti al 31 dicembre 2020 sono iscritti nelle passività per complessivi € 2.819 (€ 48.300 nel precedente esercizio al 31 dicembre 2019).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	44.349	-41.530	2.819
<b>Risconti passivi</b>	3.951	-3.951	0
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	48.300	-45.481	2.819

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

#### Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	Prestazioni di servizi	20.933.120
<b>Totale</b>		20.933.120

La voce, ammontante ad € 20.933.120 al 31 dicembre 2020, con un decremento di € 1.715.806 rispetto all'esercizio precedente, si riferisce ai ricavi conseguiti nell'esercizio per commesse definitivamente collaudate. Al decremento dei Ricavi per vendite e prestazioni (legato, come detto, al numero di commesse definitivamente collaudate ed accettate dal committente) si contrappone il rilevante incremento dei lavori in corso su ordinazione. La somma di entrambe fornisce la reale misura del volume di attività svolto dalla società nel trascorso esercizio.

La tabella che segue sintetizza le principali commesse concluse nel 2020 e che, nella loro interezza, incidono per oltre euro 15.700.000 sul monte ricavi sopra esposto.

## Importi in euro migliaia

<b>Commesse</b>				
<b>Cliente</b>	<b>Tipo</b>	<b>Denominazione impianto</b>	<b>Località-Regione</b>	<b>Importo ricavo</b>
SFE-KGAL	EPC-M	SFE-SUERGIU	Macchiareddu-Sardegna	<b>7.021</b>
ASI TROIA	EPC	TROIA-2	Troia FG-Puglia	<b>2.671</b>
HARRE SOLAR PARK	supply	HARRE	Harre-Danimarca	<b>4.447</b>
EUOPEAN EN.	Supply	Palo del Colle	Palo del Colle	<b>1.560</b>

**Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

	<b>Area geografica</b>	<b>Valore esercizio corrente</b>
	Italia	15.925.025
	Europa	5.008.095
<b>Totale</b>		<b>20.933.120</b>

**Altri ricavi e proventi**

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 114.569 .

La composizione delle singole voci è così costituita:

	<b>Valore esercizio precedente</b>	<b>Variazione</b>	<b>Valore esercizio corrente</b>
<b>Contributi in conto esercizio</b>	201.722	-163.294	38.428
<b>Altri</b>			
<b>Rimborsi assicurativi</b>	1.500	67	1.567
<b>Sopravvenienze e insussistenze attive</b>	1.081.779	-1.021.416	60.363
<b>Altri ricavi e proventi</b>	21.974	-7.763	14.211
<b>Totale altri</b>	1.105.253	-1.029.112	76.141
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	1.306.975	-1.192.406	114.569

La voce Contributi in conto esercizio, pari ad €38.428 al 31 dicembre 2020, con un decremento di € 163.294 rispetto all'esercizio precedente, si compone di contributi da GSE su produzione di energia elettrica da fonte fotovoltaica (€20.908) e di contributi per investimento in beni strumentali nuovi ex L. 160/2019 (€17.520).

La voce Sopravvenienze e insussistenze attive, pari ad € 60.363 al 31 dicembre 2020, è composta essenzialmente (€ 47.864) da premi e sconti da fornitori non previsti e ne prevedibili al 31.12.2019. La

sensibile riduzione rispetto al dato 2019 (-1.021.416) trova motivazione nell'iscrizione in tale bilancio della sopravvenienza per abbattimento sanzioni tributarie a seguito di adesione alla rottamazione, evento che ovviamente non trova analogo riscontro nel 2020.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

### Spese per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Le spese sostenute per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci ammontano, al 31.12.2020, ad € 12.688.042, con una crescita di € 2.154.813 rispetto al 2019, crescita legata all'aumento delle commesse acquisite.

### Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 12.353.029. Du seguito il dettaglio delle voci più significative:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Servizi per vigilanza nei cantieri	512.144	540.872	1.053.016
Trasporti	383.733	111.999	495.732
Lavorazioni esterne	7.433.936	802.086	8.236.022
Energia elettrica	76.248	-10.054	66.194
Spese di manutenzione e riparazione	76.824	38.951	115.775
Servizi e consulenze tecniche	325.269	-102.738	222.531
Compensi agli amministratori	75.000	60.619	135.619
Compensi a sindaci e revisori	9.500	3.491	12.991
Prestazioni assimilate al lavoro dipendente	157.234	13.974	171.208
Pubblicità	35.368	-23.089	12.279
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	236.208	28.173	264.381
Spese telefoniche	25.031	3.340	28.371
Spese per servizi di giardinaggio	342.964	-304.205	38.759
Assicurazioni	264.041	-62.852	201.189
Spese di viaggio e trasferta	548.825	157.503	706.328
Spese di custodia e portierato	165.230	-129.212	36.018
Altri	114.152	442.464	556.616
<b>Totale</b>	<b>10.781.707</b>	<b>1.571.322</b>	<b>12.353.029</b>

Tra i costi per servizi la rilevanza maggiore spetta a quelli per lavorazioni ad opera di terzi (8.236.022) ed a quelli comunque direttamente imputabili ai cantieri, quali quelli per vigilanza (1.053.016), trasporto dei materiali (495.732), viaggi e trasferte del personale (706.328). Altre voci di rilievo sono le spese per consulenze tecniche (222.531) ed amministrative (264.381), per assicurazioni (201.189), per prestazioni assimilate al lavoro dipendente (171.208) e per compensi ad amministratori (135.619).

L'incremento del 14,5% (pari euro 1.571.322) registrato nell'esercizio 2020 rispetto al 2019 consegue

essenzialmente all'aumento delle commesse acquisite e lavorate nel medesimo esercizio, Infatti i maggiori incrementi si ravvisano proprio in quei costi direttamente legati ai cantieri: lavorazioni esterne 10,8% (pari ad euro 802.086), vigilanza 105,6% (pari ad euro 540.872), trasporto materiali 29,2% (pari ad euro 111.999) e trasferte 28,7% (pari ad euro 157.503).

### Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 601.304

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
<b>Affitti e locazioni</b>	59.200	-26.622	32.578
<b>Canoni di noleggio</b>	109.979	458.747	568.726
<b>Altri</b>	9.886	-9.886	0
<b>Totale</b>	179.065	422.239	601.304

L'incremento dei canoni di noleggio è motivato principalmente (oltre euro 300.000) al corposo ricorso a questo strumento resosi necessario per l'approvvigionamento delle gru e dei mezzi d'opera occorrenti per lo smontaggio dei condotti fumi presso la centrale Enel di Montalto di Castro.

### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 346.124.

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
<b>ICI/IMU e altre imposte</b>	31.500	265	31.765
<b>Perdite su crediti</b>	2.410.148	-2.405.705	4.443
<b>Sanzioni tributarie</b>	383.349	-301.130	82.219
<b>Sopravvenienze e insussistenze passive</b>	20.417	116.541	136.958
<b>Minusvalenze di natura non finanziaria</b>	29.688	-29.688	0
<b>Altri oneri di gestione</b>	75.620	15.119	90.739
<b>Totale</b>	2.950.722	-2.604.598	346.124

## PROVENTI E ONERI FINANZIARI

### Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente

prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	<b>Interessi e altri oneri finanziari</b>
<b>Debiti verso banche</b>	207.577
<b>Altri</b>	42.267
<b>Totale</b>	249.844

## **COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI**

Nel trascorso esercizio non si sono presentati costi di entità o incidenza eccezionale.

## **IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE**

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	<b>Imposte correnti</b>	<b>Imposte relative a esercizi precedenti</b>	<b>Imposte differite</b>	<b>Imposte anticipate</b>	<b>Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale</b>
<b>IRES</b>	646.359	0	0	0	
<b>IRAP</b>	166.631	0	0	0	
<b>Totale</b>	812.990	0	0	0	0

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **Dati sull'occupazione**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	<b>Numero medio</b>
<b>Dirigenti</b>	1
<b>Impiegati</b>	24
<b>Operai</b>	51
<b>Totale Dipendenti</b>	76

### **Compensi agli organi sociali**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi erogati nell'esercizio 2020 agli



amministratori ed ai sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori	Sindaci
<b>Compensi</b>	135.619	2.404

Si segnala che con delibera in data 18.11.2020 è stato nominato un Consiglio di Amministrazione della Società composto da n.7 membri il cui compenso complessivo annuo è pari ad Euro 119.900 ed un Collegio Sindacale in carica per il triennio 2020-2022 il cui compenso annuo è pari ad Euro 20.000.

### **Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione**

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

	Valore
<b>Revisione legale dei conti annuali</b>	16.000
<b>Altri servizi di verifica svolti</b>	70.760
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	86.760

Si precisa che gli "altri servizi di verifica svolti" sono riferiti alla revisione volontaria del bilancio al 31/12/2019 e della semestrale al 30/06/2020, nonché ai servizi inerenti la quotazione su AIM Italia. Il compenso percepito dal precedente revisore legale, in carica sino al 18.11.2020, è risultato essere di Euro 10.586.

### **Strumenti finanziari**

La società non ha fatto ricorso all'emissione di strumenti finanziari.

### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, si precisa che non esistono garanzie, impegni ed altre passività non risultanti dallo stato patrimoniale fatta eccezione per quelle di cui alle seguenti polizze fidejussorie ottenute per svincolo di garanzie su commesse:

BENEFICIARIO	DELEGA	POLIZZA	EFFETTO	SCADENZA	IMPORTO GARANTITO
PALO Energia	ZURICH	Z081346	01/09/2020	01/03/2021	434.717,62
LEONCAVALLO Energia	BENE ASS	1,11E+08	31/10/2019	15/06/2021	195.693,75
TARTINI Energia	BENE ASS	1,11E+08	31/10/2019	15/06/2021	213.018,75
TROVAJOLI Energia	BENE ASS	1,11E+08	31/10/2019	15/06/2021	220.224,38
ALBINONI Energia	HELVETIA	47409862	04/09/2019	30/06/2021	149.940,00
PERGOLESI Energia PAC	ZURICH	Z079915	01/12/2019	30/06/2021	472.972,00
CILEA Energia IAC	ZURICH	Z074946	03/08/2017	30/06/2021	287.708,63
TOSTI Energia IAC	ZURICH	Z074945	03/08/2017	30/06/2021	272.473,40
CILEA Energia PAC	HELVETIA	48106657	15/12/2020	30/06/2021	287.708,63
TOSTI Energia PAC	HELVETIA	48106710	15/12/2020	30/06/2021	272.473,40
MONTEVERDI SPANIE Energia	ZURICH	Z078020	28/01/2019	28/07/2021	132.300,00
MONTEVERDI ALA Energia	ZURICH	Z078021	28/01/2019	28/07/2021	92.137,00
BELLINI Energia	ZURICH	Z078022	31/01/2019	31/07/2021	173.978,25
CORELLI Energia	ZURICH	Z078023	31/01/2019	31/07/2021	194.197,50
SFE – CAMPUSUERGIU	ZURICH	Z080872	14/05/2020	05/08/2021	1.056.990,94
SFE – CAMPUSUERGIU	ZURICH	Z079382	08/08/2019	08/05/2022	389.974,05
ASI TROIA FV 1	ZURICH	Z081673	12/11/2020	31/07/2022	132.200,00
<b>TOTALE</b>					<b>4.978.708,30</b>

### Operazioni con parti correlate

In attuazione delle previsioni di cui all'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile, si precisa che la società La Società ha concluso, e nell'ambito della propria operatività potrebbe continuare a concludere, operazioni di natura commerciale e finanziaria con Parti Correlate. La società ritiene che le menzionate operazioni non siano qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari della Società, e che le relative condizioni effettivamente praticate siano in linea con le correnti condizioni di mercato.

La Relazione sulla gestione al bilancio riepiloga i rapporti con le imprese controllate, collegate e parti correlate, alla quale si rimanda.

### Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non esistono accordi non risultati dallo stato patrimoniale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-ter del codice civile.

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

In merito ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, è da segnalare che nel mese di Febbraio

Comal ha ottenuto da Monte Paschi Siena un finanziamento di 2 milioni di euro garantito da MCC, con rientro in 72 mesi, finalizzato a generare liquidità operativa per l'approvvigionamento di materie prime destinate alla produzione di tracker a fronte delle nuove commesse. La liquidità disponibile potrà consentire approvvigionamenti a condizioni economiche più vantaggiose e riduzione dei tempi di consegna.

Sono inoltre in corso trattative con BCC-Banca Tema – Terre Etrusche e di Maremma per la concessione di nuove linee di credito, rispettivamente di 5 milioni per anticipazioni su fatture (con estinzione dell'attuale affidamento di 1,35 milioni); di 2 milioni per anticipazioni a fronte di nuovi ordini da committenti, con recupero dalle fatturazioni successive; 3,5 milioni fido promiscuo-crediti di firma per il rilascio di fidejussioni bancarie verso i committenti a garanzia degli adempimenti contrattuali. Le linee di credito preesistenti saranno estinte e sostituite dai nuovi affidamenti.

Ai primi di Marzo Comal ha acquisito un nuovo ordine da una società del gruppo Edison per un impianto fotovoltaico 'chiavi in mano' di oltre 40 MW di potenza, da realizzarsi nei prossimi dodici mesi in provincia di Enna, il valore del contratto ammonta a 21,5 milioni euro. Per quanto concerne l'ordine acquisito a fine Dicembre 2020 per la realizzazione di un impianto da 75 MW in provincia di Viterbo, si segnala che sono state avviate le fasi di cantierizzazione del sito ove sarà realizzato l'impianto, nel frattempo sono in corso gli approvvigionamenti di materiali e l'allestimento delle linee di produzione dei componenti strutturali (tracker) da installare per l'impianto stesso.

Nel CdA del 19 Marzo 2021 è stato deliberato di avviare l'iter per la costituzione di una società con sede a Dubai per il presidio commerciale dell'area. L'apertura di una sede in Medio Oriente è di centrale importanza nell'ottica di migliorare e ampliare il network di Comal, considerato che in quella regione le operazioni sono realizzate, di norma, attraverso joint venture con operatori locali. E' stato inoltre deciso di costituire una start up in Italia per le attività di R&D funzionale allo sviluppo delle conoscenze impiantistiche e tecniche legate allo sfruttamento di fonti energetiche alternative, in particolare idrogeno e idrometano. Infatti Comal ritiene che l'idrometano, grazie alla possibilità di essere conservato facilmente e in grandi quantità, possa costituire una importante fonte di energia nei prossimi anni, vista anche la molteplicità degli utilizzi cui può essere destinato, ad esempio riscaldamento, carburante per motori specifici, produzione di energia.

#### **Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile**

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

#### **Destinazione del risultato d'esercizio**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone di destinare il risultato d'esercizio a riserva legale per euro 7.067, e per il residuo a riserva straordinaria.

#### **Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**

PAOLINI GUIDO

