

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE SULL'ESAME DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA E DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA DELLA SOCIETÀ P&A PUBLIC LIGHTING S.P.A. AL 31.12.2017

**Al Consiglio di Amministrazione della
P&A PUBLIC LIGHTING S.p.A.**

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale consolidata pro-forma ed al Conto economico consolidato pro-forma corredati dalle note esplicative di **P&A PUBLIC LIGHTING S.p.A.** (di seguito anche la "Società") al 31 dicembre 2017.

I Prospetti Pro-Forma derivano dai seguenti dati:

- relazione di stima del ramo d'azienda Sepem S.r.l. ex art. 2465 del Codice Civile;
- bilancio pro-forma Intermedio al 31/03/2018 della società Energia S.r.l. assoggettato a revisione contabile limitata;
- piano economico finanziario dell'impianto di pubblica illuminazione del Comune di Polla (SA), asseverato dalla Banca di Credito Cooperativo di Monte Pruno,

nonché dalle scritture di rettifica pro-forma a essi applicate e da noi esaminate.

La relazione di stima del ramo d'azienda della SEPEM S.r.l., redatta dal Dott. Antonio Cafasso, è stata asseverata di giuramento presso il Tribunale di Napoli Nord in data 29 marzo 2018 al numero 251/378 Reg. Cronologico, avente ad oggetto la valutazione del ramo d'azienda concernente lo svolgimento dei lavori e servizi afferenti la progettazione, gestione, realizzazione, manutenzione e adeguamento degli impianti di pubblica illuminazione e semaforici, nonché di tutto quanto necessita circa l'efficiamento energetico degli stessi, di cui la SEPEM S.r.l. è titolare in forza di contratti e/o concessioni pubbliche.

Il Bilancio pro-forma Intermedio al 31/03/2018 della società Energia S.r.l., redatto in accordo con i Principi Contabili Italiani, è assoggettato a revisione contabile limitata da parte del Dott. Antonio Cafasso, Revisore Legale iscritto al n. 69502 del registro dei Revisori Legali, che ha emesso la propria relazione in data 5 dicembre 2018. La revisione contabile limitata della Energia S.r.l. è consistita nell'attività del Revisore Legale, dott. Antonio Cafasso, di effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività e ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, il revisore non ha espresso un giudizio professionale di revisione sul Bilancio Intermedio di Energia S.r.l..

Il Piano Economico Finanziario dell'impianto di pubblica illuminazione del Comune di Polla (SA) è stato asseverato in data 21 novembre 2017 dalla Banca di Credito Cooperativo di Monte Pruno, ed è relativo all' "Affidamento in concessione tramite finanza di progetto di cui all'art. 183 comma 15 del D. Lgs 50/2016 del servizio di gestione e manutenzione, oltre alla fornitura di energia elettrica, lavori di adeguamento e riqualificazione degli impianti di pubblica illuminazione installati sul territorio comunale di Polla (SA)".

I Prospetti Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle relative note esplicative per riflettere retroattivamente i principali effetti connessi alle seguenti operazioni:

- la costituzione della P&A Public Lighting S.p.A.;
- la costituzione della P&A Public Lighting Polla S.r.l.;
- l'acquisizione da parte della P&A Public Lighting S.p.A. del 100% della Energia S.r.l., già ramo di azienda della Sepem S.r.l., e del 20% della P&A Public Lighting Polla S.r.l..

Core Finance S.r.l.

sede: via Andrea Alfano Bolino, n. 22 – 84126 Salerno (SA) – Cap. soc. euro 16.000,00

P. Iva / Cod. Fiscale / N°. iscriz. Reg. Imprese di Salerno 05008630658 - R.E.A. 412099

Tel. 089 798386 – pec: corefinance@arubapec.it

Iscritta al Registro delle Società di Revisione ex D.Lgs. 39/2010 al n. 166054

2. I Prospetti Pro Forma sono stati predisposti in base ai principi richiamati dal documento CONSOB di luglio 2001 – allegato alla comunicazione n. DEM/1052803 del 5-7-2001 – ai fini dell'inclusione degli stessi nel documento informativo della procedura di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari della **P&A PUBLIC LIGHTING S.p.A.** sul segmento professionale (ExtraMOT PRO) del sistema multilaterale di negoziazione ExtraMOT gestito da Borsa Italiana S.p.A.

L'obiettivo della redazione dello stato patrimoniale e del conto economico consolidato pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale della **P&A PUBLIC LIGHTING S.p.A.** dell'operazione summenzionata, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2017 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all' 1 gennaio 2017. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione descritta fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei prospetti pro-forma compete agli amministratori della **P&A PUBLIC LIGHTING S.p.A.** È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei prospetti pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Comunicazione n. DEM/1061609 del 9-8-2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Dal nostro esame è emerso che alla data della redazione dei prospetti pro-forma nessuna delle tre società coinvolte nell'operazione (P&A Public Lighting S.p.A., P&A Public Lighting Polla S.r.l. ed Energia S.r.l.) ha chiuso il primo esercizio sociale; pertanto, non è stato possibile effettuare le procedure di revisione inerenti la verifica dei dati consuntivi. Tuttavia, con riferimento alla società oggetto di acquisizione, denominata Energia S.r.l., nata dal conferimento di ramo d'azienda della Sepem S.r.l., è possibile far riferimento ai dati storici derivanti dalla perizia giurata di stima ex art. 2465 cc.
5. A nostro giudizio le ipotesi di base adottate dalla Società **P&A Public Lighting S.p.A.** per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2017, corredati delle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti dell'acquisizione da parte della Società **P&A Public Lighting S.p.A.** del 100% del capitale della società Energia S.r.l. di proprietà della SEPEM S.r.l. e del 20% del capitale della società P&A Public Lighting Polla S.r.l., detenuto per il 99% dalla Pagano & Ascolillo S.p.A. e per l'1% dalla IcoStrade S.r.l., sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, ad eccezione delle possibili rettifiche connesse al rilievo menzionato nel precedente paragrafo 4, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti pro-forma siano corretti.

CORE FINANCE S.r.l.

Carlo De Luca

Socio



CORE FINANCE S.r.l. - Società di revisione
L'Amministratore

Salerno, 23 gennaio 2019

Core Finance S.r.l.

sede: via Andrea Alfano Bolino, n. 22 – 84126 Salerno (SA) – Cap. soc. euro 16.000,00

P. Iva / Cod. Fiscale / N°. iscriz. Reg. Imprese di Salerno 05008630658 - R.E.A. 412099

Tel. 089 798386 – pec: corefinance@arubapec.it

Iscritta al Registro delle Società di Revisione ex D.Lgs. 39/2010 al n. 166054

P&A PUBLIC LIGHTING S.P.A.

*Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2017,
conto economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2017
e relative note esplicative*

P&A PUBLIC LIGHTING S.P.A.

Sede Legale:
Centro Direzionale – Isola C/2
80143 Napoli (NA)

Numero REA NA – 1006988
Registro Imprese di Napoli n. 09069651215
Capitale Sociale euro 1.000.000,00

Indirizzo PEC:
peapubliclighting@pec.it

INDICE

Indice	2
1. PREMESSA	3
2. OPERAZIONE	4
3. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE DEI DATI PROFORMA	5
4. PRESENTAZIONE DEI DATI PRO-FORMA	5
5. NOTE ESPLICATIVE ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA PRO FORMA AL 31/12/2017 E AL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO FORMA AL 31/12/2017	6
5.1 Ipotesi di base e principi contabili utilizzati	6
5.2 Descrizione delle rettifiche pro forma effettuate per la predisposizione dello stato patrimoniale pro forma	7
5.3 Descrizione delle rettifiche pro forma effettuate per la predisposizione del conto economico pro forma	8
5.4 Aspetti non rappresentati nei dati finanziari pro forma	8

Prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2017 e del conto economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2017 e relative note esplicative di P&A PUBLIC LIGHTING S.p.A.

1. PREMESSA

Il presente documento include i prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2017 e del conto economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2017 (di seguito definiti come i “**Prospetti Pro Forma**”) di P&A PUBLIC LIGHTING S.p.A. (di seguito anche definita “**Emitte**nte”).

I Prospetti Pro Forma sono redatti in base ai principi richiamati dal documento Consob di luglio 2001 – allegato alla comunicazione n. DEM/1052803 del 5-7-2001, con oggetto “*Comunicazione in materia di modalità di redazione dei dati pro-forma*” – ai fini della procedura di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari denominati “**€ 17.300.000,00 P&A Public Lighting S.p.A. Senior Secured Notes due 31 December 2038**”, ISIN IT0005359077, sul segmento professionale (ExtraMOT PRO) del sistema multilaterale di negoziazione ExtraMOT gestito da Borsa Italiana SpA, della P&A Public Lighting S.p.A..

La preparazione di dati pro-forma è richiesta dalla normativa regolamentare di Borsa Italiana o della Consob, per operazioni già eseguite o proposte che determinino modifiche sostanziali nella struttura patrimoniale di una società o di un gruppo. Lo scopo delle situazioni patrimoniali e conti economici corredati da note esplicative da singoli dati patrimoniali, finanziari ed economici ottenuti rettificando dati storici (bilanci consuntivi di esercizio o consolidati), è quello di riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni già effettuate o proposte, come se esse fossero state realizzate in data precedente.

L’operazione straordinaria (di seguito anche definita l’“**Operazione**”, illustrata in dettaglio nel successivo Paragrafo 2 al quale si rimanda) che s’intende riflettere retroattivamente con i “dati proforma” del presente documento, è l’**acquisizione** da parte della **P&A Public Lighting S.p.A.**, con sede in Napoli S.p.A. al Centro Direzionale – Isola C/2, capitale sociale € 1.000.000,00 e versato per euro 250.000,00, codice fiscale, partita IVA e numero iscrizione presso il Registro delle Imprese della C.C.I.A.A. di Napoli 09069651215, R.E.A. NA – 1006988:

- della società **Energia S.r.l.**, con sede in Cardito (NA) alla Via Isaac Rabin, 14, capitale sociale euro 1.000.000,00 interamente versato, codice fiscale, partita IVA e numero iscrizione presso il Registro delle Imprese della C.C.I.A.A. di Napoli 08959261218, R.E.A. NA – 997722 e
- della società **P&A Public Lighting Polla S.r.l.**, con sede in Napoli S.p.A. al Centro Direzionale – Isola C/2, capitale sociale euro 30.000,00 e versato per euro 7.500,00, codice fiscale, partita IVA e numero iscrizione presso il Registro delle Imprese della C.C.I.A.A. di Napoli 09069661214, R.E.A. NA – 1006704.

Più nel dettaglio, l’operazione prevede l’acquisto:

- del 100% delle quote della società **Energia S.r.l.**, di esclusiva proprietà del socio unico Sepem S.r.l. e
- del 20% delle quote della società **P&A Public Lighting Polla S.r.l.**, detenute per il 99% dalla Pagano & Ascolillo S.p.A. (di seguito definita lo “**Sponsor**”) e per l’1% dalla IcoStrade S.r.l.

Sia la P&A Public Lighting S.p.A. sia la P&A Public Lighting Polla S.r.l. quanto la Energia S.r.l. possono essere considerate delle NewCo, dal momento che le prime due sono state costituite in data 15 novembre 2018, mentre la società Energia S.r.l. è stata costituita in data 22 maggio 2018, per effetto di conferimento di ramo di azienda, la cui valutazione è stata oggetto di apposita perizia giurata di stima ex art. 2465 cc. Pertanto, le tre società rappresentate nei Prospetti Pro Forma non hanno an-

cora depositato un bilancio d'esercizio, dal momento che la data di chiusura del primo esercizio è il 31/12/2018.

I Prospetti Pro-Forma sono redatti unicamente a scopo illustrativo e sono stati approntati esclusivamente ai fini dell'inclusione degli stessi nel Documento Informativo da redigersi ai sensi del Regolamento del Mercato ExtraMot. Gli stessi sono stati predisposti al fine di rappresentare i principali effetti sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2017 e sul conto economico al 31 dicembre 2017 dell'Emittente derivanti dall'acquisto delle partecipazioni nelle società sopra enunciate.

I Prospetti Pro-Forma hanno lo scopo di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti dell'Operazione sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul conto economico dell'Emittente come se la stessa fosse avvenuta in data 01/01/2017 relativamente ai Prospetti Pro-Forma al 31 dicembre 2017.

Si ribadisce che le informazioni contenute nei Prospetti Pro-Forma rappresentano una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dall'Operazione. In particolare, poiché i dati pro-forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Pertanto, si precisa che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Pro-Forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti dell'Operazione con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma e al conto economico consolidato pro-forma, tali documenti vanno letti e interpretati senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Pro-Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

2. OPERAZIONE

La Società P&A Public Lighting S.p.A., costituita in data 15/11/2018, intende acquistare il 100% del capitale della società Energia S.r.l. di proprietà della SEPEM S.r.l. e il 20% del capitale della società P&A Public Lighting Polla S.r.l., detenuto per il 99% dalla Pagano & Ascolillo S.p.A. e per l'1% dalla IcoStrade S.r.l.

In data 20 settembre 2018, mediante preliminare privato di cessione di quote sociali, la Sepem S.r.l. si impegnava a cedere alla società Pagano & Ascolillo S.p.A., che si impegnava irrevocabilmente ad acquistare, il 100% del capitale sociale della Energia S.r.l., nata per effetto del conferimento del ramo d'azienda concernente lo svolgimento dei lavori e servizi afferenti la progettazione, gestione, realizzazione, manutenzione e adeguamento degli impianti di pubblica illuminazione e semaforici, nonché di tutto quanto necessita circa l'efficientamento energetico degli stessi, di cui la promittente venditore è titolare in forza di contratti e/o concessioni pubbliche. Le parti hanno convenuto che il prezzo definitivo di compravendita del 100% del capitale sociale di Energia S.r.l. è pattuito e accettato in euro 4.500.000,00. Il promittente acquirente ha versato, a titolo di acconto e caparra confirmatoria, alla Sepem S.r.l., la somma di euro 1.000.000,00. Il saldo, pari ad euro 3.500.000, sarà corrisposto in un'unica soluzione, contestualmente alla stipula dell'atto definitivo di cessione della quote costituenti il 100% del capitale sociale di Energia S.r.l..

La Società P&A Public Lighting S.p.A. subentrerà nell'acquisto del capitale sociale della società Energia S.r.l., corrispondendo il saldo pari ad euro 3.500.000,00 alla SEPEM S.r.l. e rimborsando allo Sponsor l'importo di euro 1.000.000,00 versato, a titolo di acconto e caparra confirmatoria, alla Sepem S.r.l. in sede di stipula del preliminare privato di cessione di quote sociali.

P&A Public Lighting Polla S.r.l., invece, è stata costituita il 15/11/2018 con atto del Notaio Di Novella Giuseppina, numero repertorio 4915. Il capitale sociale, pari a euro 30.000,00, è detenuto per il 99% dalla Pagano & Ascolillo S.p.A. e per l'1% dalla IcoStrade S.r.l.. La Società P&A Public Lighting S.p.A. intende acquisire il 20% del capitale sociale della P&A Public Lighting Polla S.r.l. mediante l'acquisto della partecipazione dell'1% dalla IcoStrade S.r.l. e del 19% dalla Pagano & Ascolillo S.p.A..

Per completezza si evidenzia che, Pagano & Ascolillo S.p.A. è stata individuata quale aggiudicatario della concessione del servizio di gestione, manutenzione, efficientamento energetico e riqualificazione degli impianti di pubblica illuminazione nel territorio comunale di Polla (SA). La società P&A Public Lighting Polla S.r.l. è subentrata a titolo originario nell'aggiudicazione, sostituendo l'aggiudicatario in tutti i rapporti con il Comune di Polla ai sensi dell'art. 184 del Codice Appalti.

3. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE DEI DATI PROFORMA

I dati pro-forma si ottengono apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche (dette rettifiche pro-forma) per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni straordinarie verificatesi in data successiva.

Per effettuare la retrodatazione degli effetti delle operazioni straordinarie verificatesi in data successiva è necessario che la direzione della società adotti delle assunzioni, ossia che stabilisca le ipotesi di base. Nel caso di specie sono rappresentate dall'acquisto, da parte dell'Emittente, del:

- 100% della società Energia S.r.l. e
- 20% della società P&A Public Lighting Polla S.r.l..

Le assunzioni relative all'acquisto della società Energia S.r.l., derivanti da una relazione giurata di stima ai sensi dell'articolo 2465 c.c., effettuata ai fini del conferimento ed affidata al dottore commercialista e revisore legale Dott. Antonio Cafasso, costituiscono una base ragionevole per rilevare gli effetti significativi connessi a tale operazione e tradurre gli effetti in rettifiche pro-forma e per poter riflettere retroattivamente gli effetti di tale operazione sul bilancio consolidato, dal momento che la perizia si basa sui dati contabili forniti dalla promittente venditore e riferiti al 31 marzo 2018, per i quali il perito attesta che, nel periodo intercorrente tra la data suddetta ed il giuramento della relazione, non si sono verificati eventi – diversi da quelli relativi al normale svolgimento dell'attività aziendale – che abbiano inciso in modo significativo sul valore del ramo d'azienda oggetto di perizia.

L'operazione per la quale sono richiesti i dati pro-forma è confortata da evidenze oggettive e verificabili essendo determinata utilizzando modalità e criteri sostanzialmente coerenti con quelli che sono stati adottati in sede di valutazione peritale del ramo d'azienda.

4. PRESENTAZIONE DEI DATI PRO-FORMA

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali pro-forma consolidati alla data del 31 dicembre 2017, redatti alla luce dell'operazione sopra descritta.

Prospetti Pro Forma al 31 dicembre 2017

Stato Patrimoniale (voci)	P&A PUBLIC LIGHTING S.P.A. dal 31/12/2017	ENERGIA S.R.L. dal 31/12/2017	P&A PUBLIC LIGHTING POLLA S.R.L. dal 31/12/2017	Dati aggregati (Ricostruzione storico-virtuale)	Rettifiche pro-forma	Stato Patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2017
Attivo						
A) CREDITI V/SOCI	750.000,00	-	22.500,00	772.500,00	18.000,00	754.500,00
B) IMMOBILIZZAZIONI	-	5.088.041,12	-	5.088.041,12	-	5.088.041,12
- Immobilizzazioni materiali	-	51.350,00	-	51.350,00	-	51.350,00
- Immobilizzazioni immateriali	-	5.036.691,12	-	5.036.691,12	-	5.036.691,12
- Immobilizzazioni finanziarie (partecipazioni)	-	-	-	-	-	-
C) ATTIVO CIRCOLANTE	250.000,00	123.262,08	7.500,00	380.762,08	6.000,00	374.762,08
- Rimanenze	-	111.347,06	-	111.347,06	-	111.347,06
- Crediti	-	11.915,02	-	11.915,02	-	11.915,02
- Disponibilità liquide	250.000,00	-	7.500,00	257.500,00	6.000,00	251.500,00
Totale attivo	1.000.000,00	5.211.303,20	30.000,00	6.241.303,20	24.000,00	6.217.303,20
Passivo						
A) PATRIMONIO NETTO	1.000.000,00	5.141.397,41	30.000,00	6.171.397,41	24.000,00	6.147.397,41
- Capitale sociale	1.000.000,00	1.000.000,00	30.000,00	2.030.000,00	24.000,00	2.056.000,00
- Riserve da conferimento	-	3.722.793,89	-	3.722.793,89	-	3.722.793,89
- Utile d'esercizio	-	418.603,52	-	418.603,52	43.762,71	374.840,81
C) IFR	-	69.905,79	-	69.905,79	-	69.905,79
D) DEBITI	-	-	-	-	-	-
Totale passivo	1.000.000,00	5.211.303,20	30.000,00	6.241.303,20	24.000,00	6.217.303,20

Conto Economico (voci)	P&A PUBLIC LIGHTING S.P.A. dal 31/12/2017	ENERGIA S.R.L. dal 31/12/2017	P&A PUBLIC LIGHTING POLLA S.R.L. dal 31/12/2017	Dati aggregati (Ricostruzione storico-virtuale)	Rettifiche pro-forma	Conto economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2017
Ricavi e proventi della vendite e prestazioni	-	1.554.601,66	122.000,00	1.676.601,66	97.600,00	1.579.001,66
Altri ricavi e proventi	-	-	-	-	-	-
Totale Ricavi operativi	-	1.554.601,66	122.000,00	1.676.601,66	97.600,00	1.579.001,66
Costi per beni e servizi	-	542.850,59	205.276,92	748.127,51	164.221,54	583.905,97
Costo del lavoro	-	121.722,81	-	121.722,81	-	121.722,81
Ammortamenti e svalutazioni	-	-	73.076,45	73.076,45	58.461,16	14.615,29
Altri costi e oneri	-	48.802,93	2.500,00	51.302,93	2.000,00	49.302,93
Totale costi operativi	-	713.436,33	280.853,37	994.289,70	224.682,69	769.607,00
Risultato operativo	-	841.165,33	158.853,37	682.311,96	127.982,69	809.394,66
Oneri finanziari	-	5.975,28	59.960,16	65.935,44	47.968,13	17.967,31
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-
Svalutazione/maturazione attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
Risultato ante-imposte	-	835.190,05	218.813,53	616.376,52	175.050,82	791.427,34
Imposta dell'esercizio	-	418.586,53	-	418.586,53	-	418.586,53
Utile/perdita dell'esercizio	-	418.603,52	-	418.603,52	43.762,71	374.840,81

5. NOTE ESPLICATIVE ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA PRO FORMA AL 31/12/2017 E AL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO FORMA AL 31/12/2017

Occorre preliminarmente evidenziare che alla data della redazione dei presenti prospetti nessuna delle tre società coinvolte nell'operazione (P&A Public Lighting S.p.A., P&A Public Lighting Polla S.r.l. e Energia S.r.l.) ha chiuso il primo esercizio sociale. Tuttavia, con riferimento alla società oggetto di acquisizione, denominata Energia S.r.l., nata dal conferimento di ramo d'azienda della Sepem S.r.l., è possibile far riferimento ai dati storici derivanti dalla perizia giurata di stima ex art. 2465 cc.

5.1 Ipotesi di base e principi contabili utilizzati

I prospetti pro forma sono stati predisposti rettificando i dati storici e prospettici delle società P&A Public Lighting S.p.A., P&A Public Lighting Polla S.r.l. e Energia S.r.l. ipotizzando retroattivamente:

- la costituzione della P&A Public Lighting S.p.A.;
- l'acquisizione della Energia S.r.l., già ramo di azienda della Sepem S.r.l.;
- la costituzione della P&A Public Lighting Polla S.r.l. e la conseguente acquisizione del 20% del capitale sociale;

alla data del 31/12/2017.

I Principi contabili adottati per la predisposizione dei prospetti pro forma, laddove non diversamente segnalato, sono gli stessi che saranno utilizzati per la redazione dei bilanci di esercizio delle società sopra menzionate.

La presentazione dei dati pro forma è predisposta su uno schema a colonne, al fine di presentare analiticamente il flusso dell'operazione per ottenere lo stato patrimoniale e il conto economico consolidato pro forma.

I Prospetti Pro-Forma derivano pertanto dai seguenti dati:

- Relazione di stima del ramo d'azienda Sepem S.r.l. ex art. 2465 del Codice Civile, avente ad oggetto la valutazione del ramo d'azienda concernente lo svolgimento dei lavori e servizi afferenti la progettazione, gestione, realizzazione, manutenzione e adeguamento degli impianti di pubblica illuminazione e semaforici, nonché di tutto quanto necessita circa l'efficientamento energetico degli stessi, di cui la predetta società è titolare in forza di contratti e/o concessioni pubbliche;
- Bilancio pro forma Intermedio al 31/03/2018 della società Energia S.r.l., redatto in accordo con i Principi Contabili Italiani e assoggettato a revisione contabile limitata da parte del Dott. Antonio Cafasso, Revisore Legale iscritto al n. 69502 del registro dei Revisori Legali, che ha emesso la propria relazione in data 05/12/2018;
- Piano Economico Finanziario dell'impianto di pubblica illuminazione del Comune di Polla (SA), asseverato dalla Banca di Credito Cooperativo di Monte Pruno, relativo all'"Affidamento in concessione tramite finanza di progetto di cui all'art. 183 comma 15 del D. Lgs 50/2016 del servizio di gestione e manutenzione, oltre alla fornitura di energia elettrica, lavori di adeguamento e riqualificazione degli impianti di pubblica illuminazione installati sul territorio comunale di Polla (SA)".

I Prospetti Pro-Forma sono stati redatti in accordo con i Principi Contabili Italiani e in conformità alla richiamata Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 che disciplina la metodologia di redazione dei dati pro-forma.

Tutte le informazioni riportate nel presente documento sono espresse in Euro salvo dove diversamente indicato.

5.2 Descrizione delle rettifiche pro forma effettuate per la predisposizione dello stato patrimoniale pro forma

Di seguito sono riportati i commenti alle rettifiche pro forma effettuati per la predisposizione dello stato patrimoniale pro forma esposto nel precedente paragrafo 4.

La colonna 0 riporta la descrizione delle voci di bilancio.

La colonna 1 include lo stato patrimoniale al 31/12/2017 della P&A Public Lighting S.p.A. e riporta i dati contabili relativi alla costituzione, sottoscrizione e versamento del capitale sociale.

La colonna 2 include lo stato patrimoniale al 31/12/2017 della Energia S.r.l. e riporta i dati contabili della relazione di stima del ramo d'azienda Sepem S.r.l. ex art. 2465 del Codice Civile, avente ad oggetto la valutazione del ramo d'azienda concernente lo svolgimento dei lavori e servizi afferenti la progettazione, gestione, realizzazione, manutenzione e adeguamento degli impianti di pubblica illuminazione e semaforici, nonché di tutto quanto necessita circa l'efficientamento energetico degli stessi, di cui la predetta società è titolare in forza di contratti e/o concessioni pubbliche.

La colonna 3 include lo stato patrimoniale al 31/12/2017 della P&A Public Lighting Polla S.r.l. e riporta i dati contabili relativi alla costituzione, sottoscrizione e versamento del capitale sociale.

La colonna 4 riporta i dati risultanti dall'aggregazione di quanto presentato nelle colonne precedenti (ricostruzioni storico-virtuale).

La colonna 5 evidenzia le rettifiche proforma a seguito dell'operazione. In particolare, le rettifiche operate riflettono la percentuale della quota di partecipazione ipotizzata nella P&A Public Lighting Polla S.r.l. pari al 20%.

La colonna 6 mostra lo stato patrimoniale pro forma al 31/12/2017, risultante dalla somma algebrica delle colonne 4 e 5.

5.3 Descrizione delle rettifiche pro forma effettuate per la predisposizione del conto economico pro forma

Di seguito sono riportati i commenti alle rettifiche pro forma effettuati per la predisposizione del conto economico pro forma esposto nel precedente paragrafo 4.

La colonna 0 riporta la descrizione delle voci di bilancio.

La colonna 1 non riporta alcun valore (costi e ricavi) stante l'inattività della P&A Public Lighting S.p.A..

La colonna 2 riporta i dati contabili del conto economico al 31/12/2017 della Energia S.r.l. e riporta i valori emersi dalla relazione di stima del ramo d'azienda Sepem S.r.l. ex art. 2465 del Codice Civile, avente ad oggetto la valutazione del ramo d'azienda concernente lo svolgimento dei lavori e servizi afferenti la progettazione, gestione, realizzazione, manutenzione e adeguamento degli impianti di pubblica illuminazione e semaforici, nonché di tutto quanto necessita circa l'efficientamento energetico degli stessi, di cui la predetta società è titolare in forza di contratti e/o concessioni pubbliche.

La colonna 3 include i dati previsionali del primo anno di piano della P&A Public Lighting Polla S.r.l. riportati nel Piano Economico Finanziario dell'impianto di pubblica illuminazione del Comune di Polla (SA), asseverato dalla Banca di Credito Cooperativo di Monte Pruno, relativo all'"Affidamento in concessione tramite finanza di progetto di cui all'art. 183 comma 15 del D. Lgs 50/2016 del servizio di gestione e manutenzione, oltre alla fornitura di energia elettrica, lavori di adeguamento e riqualificazione degli impianti di pubblica illuminazione installati sul territorio comunale di Polla (SA)".

La colonna 4 riporta i dati risultanti dall'aggregazione di quanto presentato nelle colonne precedenti (ricostruzioni storico-virtuale).

La colonna 5 evidenzia le rettifiche proforma a seguito dell'operazione. In particolare, le rettifiche operate riflettono la percentuale della quota di partecipazione ipotizzata nella P&A Public Lighting Polla S.r.l. pari al 20%.

La colonna 6 mostra lo stato patrimoniale pro forma al 31/12/2017, risultante dalla somma algebrica delle colonne 4 e 5.

5.4 Aspetti non rappresentati nei dati finanziari pro forma

Si segnala che, conformemente alla metodologia di costruzione dei dati pro forma disciplinata dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, non sono stati rappresentati nei dati finanziari pro forma:

- Le eventuali sinergie che potranno derivare dall'operazione;
- I costi accessori stimati per il completamento dell'operazione.

Per la P&A PUBLIC LIGHTING S.P.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

