



## ***Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2012***

***K.R.Energy S.p.A.***

**Terzo trimestre 2012**

**Consiglio di Amministrazione 13 novembre 2012**

**K.R.Energy S.p.A.**

Sede legale in Milano, Corso Monforte, n°20

Capitale Sociale Euro 39.215.279,21

Tribunale di Milano - Registro Imprese – C.F. 01008580993

R.E.A. di Milano n. 1437828 - Partita IVA 11243300156

Sito Internet: [www.krenergy.it](http://www.krenergy.it)

SOGGETTA AD ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI FINANZIARIA ITALIANA PER LO SVILUPPO INDUSTRIALE S.R.L.

## Indice

	Pag.
Struttura del Gruppo K.R.Energy	4
Premessa	6
<b>Resoconto intermedio di gestione</b>	
<b>Osservazioni degli Amministratori sull'andamento della gestione</b>	
Andamento del titolo K.R.Energy	7
Attività del Gruppo	7
Eventi rilevanti avvenuti nel corso dell'esercizio	10
Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio	14
Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale	15
<b>Andamento del Gruppo e analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari</b>	
Commento all'andamento delle vendite	18
La gestione economica consolidata	19
La gestione patrimoniale consolidata	20
La gestione finanziaria consolidata	26
Andamento dell'attività per settore	27
Informativa sugli effetti delle cessioni delle partecipazioni	29
Rapporti con parti correlate	30
Altre informazioni	34
Prospetto della Posizione Patrimoniale Finanziaria Consolidata	35
Prospetto del Risultato Economico Consolidato	36
Prospetto del Risultato Economico Complessivo	37
Prospetto dei Flussi di Cassa Consolidati	38
Dettagli Flussi di Cassa Consolidati: "apporto da acquisizione di Anghiari S.r.l. e Fimas S.r.l."	39
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	40
Posizione finanziaria netta consolidata	41
Riconciliazione IFRS 5 del Prospetto del Risultato Economico Consolidato	42
Informativa in attuazione della delibera Consob 15519 del 27 luglio 2006 - Prospetto della Posizione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	43
Informativa in attuazione della delibera Consob 15519 del 27 luglio 2006 - Prospetto Risultato Economico Consolidato	44
Dichiarazione ai sensi dell'art 154-bis, comma 2, D.lgs. 58/1998	45

## Composizione degli organi sociali

### Consiglio di Amministrazione

(nominato dall'Assemblea degli Azionisti il 12 giugno 2012)

Stefano De Luca	Presidente
Marco Moccia	Vice Presidente
Marco Marengo	Amministratore Delegato
Corrado Nela	Amministratore Delegato
Nicolò von Wunster	Consigliere esecutivo
Camillo Bisoglio	Consigliere non esecutivo
Francesco Saverio Canepa	Consigliere non esecutivo
Claudia Bettiol	Consigliere indipendente
Antonio Bruno	Consigliere indipendente
Paolo Spadafora	Consigliere indipendente
Giovanni Angelo Vicino	Consigliere indipendente

Il Consiglio di Amministrazione, nominato per l'esercizio 2012, rimane in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012.

### Comitato esecutivo

(costituito dal Consiglio di Amministrazione il 14 giugno 2012)

Stefano De Luca	Presidente
Marco Moccia	Vice Presidente
Marco Marengo	Componente esecutivo
Corrado Nela	Componente esecutivo
Antonio Bruno	Componente non esecutivo ed indipendente

### Collegio Sindacale

(nominato dall'Assemblea degli Azionisti il 18 ottobre 2010 integrato dall'Assemblea del 20 maggio 2011<sup>(1)</sup> e 12 giugno 2012<sup>(2)</sup>)

Gianfranco Macconi	Presidente
Giorgio Cavalitto	Sindaco effettivo
Giamberto Cuzzolin <sup>(1)</sup>	Sindaco effettivo
Raffaele Grimaldi <sup>(2)</sup>	Sindaco supplente
Giuseppe Malò <sup>(2)</sup>	Sindaco supplente

Il Collegio Sindacale, nominato per il triennio 2010 – 2012, rimane in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012.

### Società di Revisione

(Incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti del 12 giugno 2012)

BDO S.p.A. Milano, Largo Augusto, 8

Incarico conferito per nove esercizi 2012- 2020.

### Sede Legale

K.R.Energy S.p.A. Milano, Corso Monforte, 20

### Sedi secondarie

La società non ha sedi secondarie.

## Struttura del Gruppo K.R.Energy

### Società del Gruppo

Di seguito si elencano le società facenti parte del Gruppo K.R.Energy incluse nell'area di consolidamento.

Denominazione	Sede	% di Controllo	Tramite	% di Gruppo Controllo
K.R.Energy S.p.A.	Milano		Controllante	
Krenergy Sei S.r.l.	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Krenergy Undici S.r.l.	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Tolo Energia S.r.l.	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Solare Italia Investimenti S.r.l.	Milano	50,98	Tolo Energia S.r.l.	50,98
Sunelectrics S.r.l.	Milano	100,00	Solare Italia Inv. S.r.l.	50,98
Murge Green Power S.r.l.	Cassano delle Murge (BA)	100,00	Solare Italia Inv. S.r.l.	50,98
Compagnia per lo sviluppo di Energia Rinnovabile S.r.l. - CO.S.E.R. S.r.l.	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
FDE S.r.l.	Roma	55,00	K.R.Energy S.p.A.	55,00
Sogef S.r.l.	Frosinone (FR)	58,81	FDE S.r.l.	32,35
Krenergy Cinque S.r.l. in liquidazione	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Krenergy Dieci S.r.l. in liquidazione	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Salento Sole S.r.l. in liquidazione	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Sviluppo Solare S.r.l. in liquidazione	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Fotovoltaico Puglia S.r.l. in liquidazione	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Puglia Sole S.r.l. in liquidazione	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Nuova Energia S.r.l. in liquidazione	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Anghiari S.r.l. (*)	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Fimas S.r.l. (*)	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Gestimm S.r.l. (*)	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Soleagri S.r.l. (*)	Milano	91,00	Gestimm S.r.l.	91,00

(\*) in dismissione

Nel corso dei primi nove mesi del 2012 si rilevano variazioni nell'area di consolidamento a seguito dell'acquisizione del 100% del capitale sociale delle seguenti società, in precedenza collegate in quanto possedute al 50%:

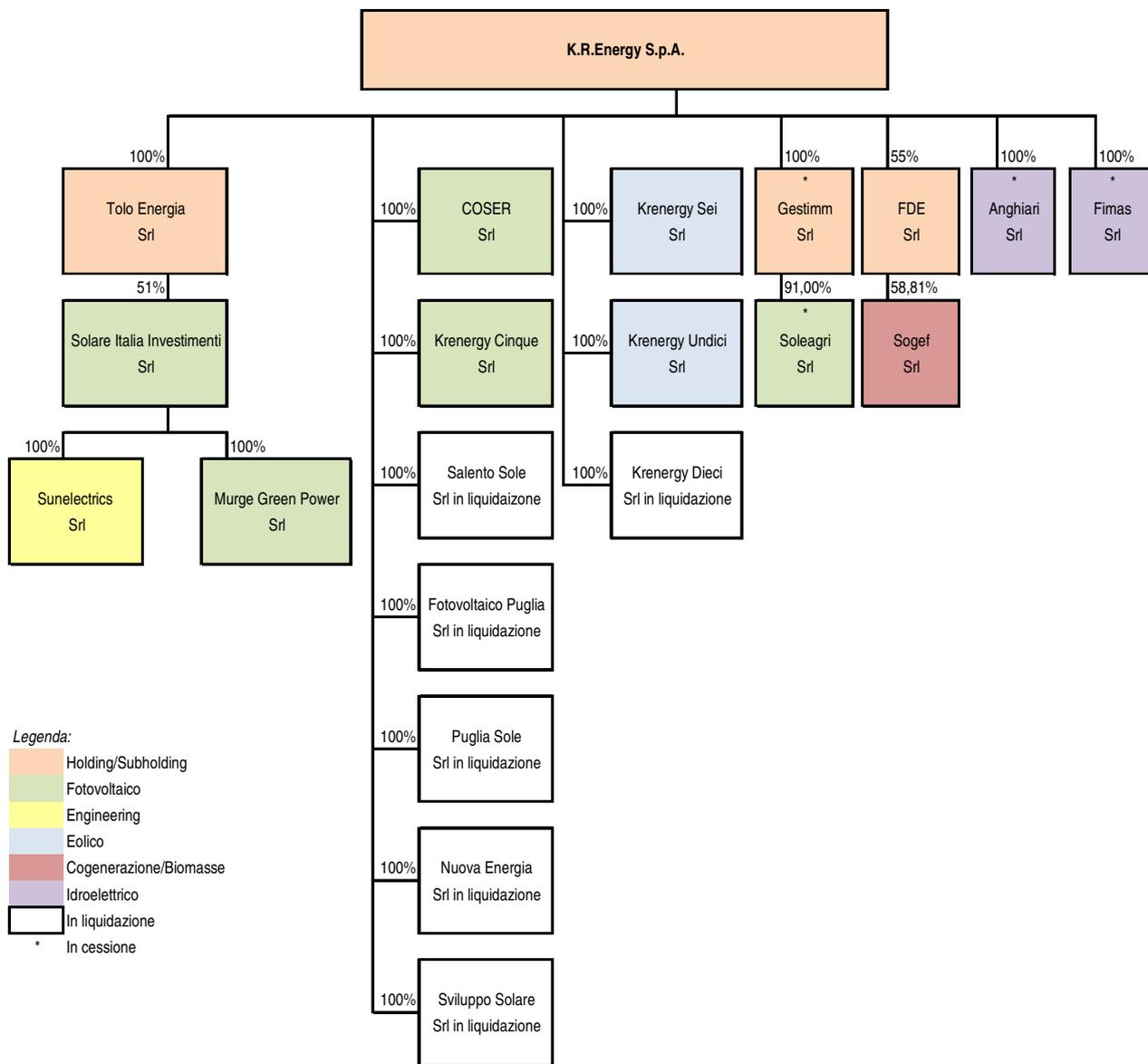
Denominazione	Sede	% Possesso	Tramite	% di Possesso di Gruppo
Anghiari S.r.l. (*)	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00
Fimas S.r.l. (*)	Milano	100,00	K.R.Energy S.p.A.	100,00

(\*) in dismissione

Le società controllate uscite dall'area di consolidamento nel corso del primo semestre del 2012 sono le seguenti:

Denominazione	Sede	% Possesso	Tramite	% di Possesso di Gruppo	
SC Eurinvest Energy S.r.l.	Ceduta nel II° trim. 2012	Timisoara - (Romania)	60,00	K.R.Energy S.r.l.	60,00

### Organigramma societario del Gruppo K.R.Energy al 30 settembre 2012



## **Premessa**

Il Resoconto Intermedio della gestione al 30 settembre 2012 è stato redatto secondo quanto indicato dall'art 154-ter "Relazioni Finanziarie" del Testo Unico della Finanza. I prospetti contabili consolidati sono stati redatti in ottemperanza ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) omologati dalla commissione europea.

Gli stessi criteri di valutazione e misurazione sono stati adottati per redigere le situazioni economiche e patrimoniali di confronto.

Le informazioni economiche sono fornite con riferimento ai primi nove mesi del 2012 nonché ai primi nove mesi del 2011. Le informazioni patrimoniali e finanziarie sono fornite con riferimento al 30 settembre 2012 ed al 31 dicembre 2011.

Dove non espressamente indicato i valori sono esposti in migliaia di Euro.

Il Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2012 non è sottoposto a revisione contabile.

## Osservazioni degli Amministratori sull'andamento della gestione

### Andamento del titolo K.R.Energy

Al 28 settembre 2012 il prezzo di chiusura del titolo era di Euro 1,58 per azione in diminuzione del 16,8% rispetto a quello di fine dicembre 2011 quando era pari a Euro 1,9 per azione.

La capitalizzazione di Borsa al 28 settembre 2012 ammonta ad Euro 50 milioni (era pari a Euro 18,5 milioni al 30 dicembre 2011 – ammontante a circa Euro 60,1 milioni considerando la conclusione di un'operazione di aumento di capitale sociale in opzione sottoscritta entro il 31 dicembre 2011).

### Attività del Gruppo

Il Gruppo è attivo nei seguenti settori:

#### produzione di energia da fonte solare:

i ricavi provengono dalla vendita di energia elettrica e dai contributi governativi (conto energia)

#### produzione di energia da fonte idroelettrica:

i ricavi provengono dalla vendita di energia elettrica e dai contributi governativi

#### produzione di energia da cogenerazione:

i ricavi sono generati prevalentemente dalla vendita di energia elettrica e termica, oltre che dalla vendita di certificati bianchi;

#### impiantistica:

i ricavi derivano dalla realizzazione di impianti fotovoltaici definiti "chiavi in mano", che prevedono le attività di progettazione, installazione e manutenzione di impianti.

Il Gruppo opera esclusivamente in Italia con 13 impianti fotovoltaici ubicati in Puglia, 56 micro impianti sempre fotovoltaici da 20kW siti in Sicilia, 2 impianti a cogenerazione presenti nella regione Lazio, 3 centrali idroelettriche ubicate in Toscana per complessivi per un totale di 24,7 MW, come di seguito descritti:

- 5 MW di 5 impianti fotovoltaici in Puglia realizzati attraverso la controllata (al 51%) Murge Green Power S.r.l.;
- 1,12 MW di 56 impianti fotovoltaici diffusi in Sicilia realizzati attraverso Soleagri S.r.l., società controllata al 91% tramite Gestimm S.r.l.;
- 7,8 MW di 5 impianti fotovoltaici in Puglia realizzati attraverso Coser S.r.l., società interamente controllata;
- 3,59 MW di 3 impianti idroelettrici siti in Toscana attraverso Fimas S.r.l. e Anghiari S.r.l., società interamente controllate per una produzione prevista annua di 12,8 milioni di KW/h ;
- 7,2 MW di 2 impianti a cogenerazione realizzati nel Lazio attraverso Sogef S.r.l., società controllata (al 58,8%) da FDE, a sua volta partecipata al 55% da K.R.Energy.

#### Produzione di energia da fonte solare

Nella seguente tabella vengono indicati gli impianti fotovoltaici operativi del Gruppo e le relative caratteristiche.

Impianto	Località	Società	Quota di competenza del Gruppo	Capacità installata MW	Esercizio commerciale
Di Nardo	Bari	Murge Green Power	51%	0,999	2008
Agrinova 2	Bari	Murge Green Power	51%	0,999	2008
Divella	Bari	Murge Green Power	51%	0,998	2009
Albenzio	Bari	Murge Green Power	51%	0,998	2009
Agrinova 1	Bari	Murge Green Power	51%	0,998	2009
Cassano delle Murge	Bari	Coser S.r.l.	100%	0,995	Giugno-11
Grumo Appula 1	Bari	Coser S.r.l.	100%	0,995	Giugno-11
Grumo Appula 2	Bari	Coser S.r.l.	100%	0,995	Giugno-11
Gioia del Colle	Bari	Coser S.r.l.	100%	0,995	Agosto-11
Cassano delle Murge	Bari	Coser S.r.l.	100%	0,995	Agosto-11
Bitonto	Bari	Coser S.r.l.	100%	0,855	Agosto-11
Casamassima	Bari	Coser S.r.l.	100%	0,995	Agosto-11
Galatina	Lecce	Coser S.r.l.	100%	0,995	Agosto-11
Soleagri (56 Micro-Impianti)	Trapani	Soleagri S.r.l.	91%	1,12	2010

**Impianti di Murge Green Power S.r.l.**

Il Gruppo opera attraverso 4 impianti siti in Cassano delle Murge da un 1 MW ciascuno e un impianto sito in Casamassima anche esso da 1MW, (per un totale di 5 MW). Gli impianti sono di proprietà di Murge Green Power S.r.l., società partecipata indirettamente al 51% dalla Società.

Gli impianti sono denominati "Agrinova 1" in produzione dal 22/05/2009 (*feed in tariff* di 0,353 €/kWh), "Agrinova 2" in produzione dal 29/12/2008 (*feed in tariff* di 0,36 €/kWh), "Albenzio 2" in produzione dal 16/09/2009 (*feed in tariff* di 0,353 €/kWh), "Di Nardo" in produzione dal 30/12/2008 (*feed in tariff* di 0,36 €/kWh), "Divella" in produzione dal 26/05/2009 (*feed in tariff* di 0,353 €/kWh).

Nella tabella seguente sono riportati i principali dati operativi degli impianti afferenti la società Murge Green Power S.r.l. relativi all'esercizio 2011 e ai primi nove mesi 2012 confrontato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Denominazione	Provincia	Tipo potenza	Fonte	Primi nove mesi del 2012	Primi nove mesi del 2011	Esercizio 2011
AGRINOVA 1	BA	0,998 MW	Solare-Fotovoltaico	1.192 MWh	1.158MWh	1.419 MWh
AGRINOVA 2	BA	0,999 MW	Solare-Fotovoltaico	1.193 MWh	1.163 MWh	1.426 MWh
ALBENZIO	BA	0,998 MW	Solare-Fotovoltaico	1.234MWh	1.150 MWh	1.406 MWh
DI NARDO	BA	0,998 MW	Solare-Fotovoltaico	1.141 MWh	1.135 MWh	1.377 MWh
DIVELLA	BA	0,998 MW	Solare-Fotovoltaico	1.226 MWh	1.170 MWh	1.448 MWh

**Impianti di Soleagri S.r.l.**

Il progetto Soleagri consiste in 56 micro impianti ciascuno di potenza pari a 20 kW siti nella provincia di Trapani. Tutti gli impianti sono di proprietà di Soleagri S.r.l., società partecipata al 91% dalla Società. La capacità installata complessiva dei 56 impianti allacciati è pari a 1,12 MW.

Nella tabella seguente sono riportati i principali dati operativi degli impianti afferenti la società Soleagri S.r.l. relativi all'esercizio 2011 e ai primi nove mesi 2012 confrontato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Denominazione	Provincia	Tipo potenza	Fonte	Primi nove mesi del 2012	Primi nove mesi del 2011	Esercizio 2011
SOLEAGRI	Varie	1,12 MW	Solare - Fotovoltaico	1.102 MWh	840 MWh	1.040 MWh

A seguito della definizione di un accordo di vendita del 28 settembre 2012, è prevista la cessione delle predette attività nel mese di dicembre 2012. Per maggiori dettagli si rinvia al capitolo relativo agli eventi intercorsi nel corso del periodo.

**Impianti di Co.s.e.r S.r.l.**

Gli 8 impianti di Co.s.e.r. S.r.l., società interamente controllata dalla Società, sono localizzati in Puglia, 3 impianti sono entrati in produzione a fine giugno 2011 conseguendo una *feed in tariff* di 0,320 €/kWh e 5 impianti sono entrati in produzione a fine agosto 2011 conseguendo una *feed in tariff* di 0,263 €/kWh.

Nella tabella seguente sono riportati i principali dati operativi degli impianti afferenti la società Co.s.e.r S.r.l. relativi all'esercizio 2011 e ai primi nove mesi del 2012 confrontato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Denominazione	Provincia	Tipo potenza	Fonte	Primi nove mesi del 2012	Primi nove mesi del 2011 (*)	Esercizio 2011
Cassano delle Murge	BA	0,995 MW	Solare - Fotovoltaico	1.259 MWh	496 MWh	762 MWh
Grumo Appula 1	BA	0,995 MW	Solare - Fotovoltaico	1.215 MWh	477 MWh	732 MWh
Grumo Appula 2	BA	0,995 MW	Solare-Fotovoltaico	1.240 MWh	485 MWh	737 MWh
Casamassima	BA	0,995 MW	Solare-Fotovoltaico	1.328 MWh	41 MWh	305 MWh
Cassano delle Murge	BA	0,995 MW	Solare-Fotovoltaico	1.299 MWh	144 MWh	406 MWh
Gioia del Colle	BA	0,995 MW	Solare-Fotovoltaico	1.331 MWh	148 MWh	440 MWh
Bitonto	BA	0,855 MW	Solare-Fotovoltaico	425 MWh	31 MWh	237 MWh
Galatina	BA	0,995	Solare-Fotovoltaico	1.228 MWh	112 MWh	429 MWh

(\*) Per quanto riguarda l'esercizio 2011 3 impianti sono entrati in produzione a fine giugno 2011 e altri 5 a fine agosto 2011

Produzione di energia da cogenerazione

Con il termine cogenerazione si intende la generazione simultanea in un unico processo, di energia termica ed energia elettrica. Laddove le esigenze industriali richiedano sia energia elettrica che energia termica, si può pensare di realizzare un ciclo termodinamico per produrre energia elettrica sfruttando i livelli termici più alti, cedendo il calore residuo a più bassa temperatura, che in altri processi sarebbe uno "scarto".

Il Gruppo produce energia da impianti di cogenerazione per un totale di 7,2 MW attraverso due centrali. La Centrale di Cerrone sita nel Comune di Aquino (FR), ha una capacità di 4MW, la centrale di San Martino, localizzata nel Comune di Broccostella (FR) ha una capacità di 3,2 MW. Entrambe le centrali sono di proprietà di Sogef S.r.l., società controllata per il 59% da FDE S.r.l., a sua volta partecipata al 55% dalla Società.

Le centrali sono state realizzate a fronte di accordi sottoscritti con primarie cartiere. Gli impianti forniscono energia elettrica alle cartiere, da utilizzarsi nel processo industriale.

Produzione di energia da fonte idroelettrica

Nel settore idroelettrico il Gruppo opera attraverso 3 impianti siti in Toscana tramite le partecipate al 100% Anghiari S.r.l. e Fimas S.r.l., con sede in provincia di Pistoia. La società Anghiari S.r.l. è titolare di una centrale idroelettrica denominata "Anghiari", oggetto di un recente revamping terminato nel 2010, che usufruisce per il 70% della produzione della tariffa omnicomprensiva (0,22 € kW) (produzione prevista annuale di circa 7.000.000 kW/h) e di una centrale idroelettrica denominata "Lima", oggetto di un revamping terminato nel 2005, che usufruisce dei benefici connessi a Certificati Verdi (per 12 anni complessivi dal revamping) (produzione prevista annuale di circa 3.600.000 kW/h).

Nella tabella seguente sono riportati i principali dati operativi degli impianti afferenti la società Anghiari S.r.l. relativi all'esercizio 2011 e al primo semestre 2012 confrontato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Denominazione	Provincia	Tipo potenza	Fonte	Primi nove mesi del 2012	Primi nove mesi del 2011	Esercizio 2011
ANGHIARI	PT	2.000 Kw	Idroelettrico	3.841 MWh	4.233 MWh	6.145 MWh
ANGHIARI	PT	1.050 kW	Idroelettrico	1.950 MWh	1.922 MWh	2.870 MWh

Fimas S.r.l. è titolare di una centrale idroelettrica denominata "Limestre" con una produzione prevista annuale di circa 2.200.000 kW/h.

Nella tabella seguente sono riportati i principali dati operativi degli impianti afferenti la società Fimas S.r.l. relativi all'esercizio 2011 e ai primi nove mesi del 2012 confrontato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Denominazione	Provincia	Tipo potenza	Fonte	Primi nove mesi del 2012	Primi nove mesi del 2011	Esercizio 2011
FIMAS	PT	560 kW	Idroelettrico	519 MWh	686 MWh	890 MWh

A seguito della accettazione di un'offerta di acquisto da parte di Idreg Piemonte, in data 24 ottobre 2012 le attività sopra indicate sono, alla data di redazione del presente resoconto intermedio, detenute per la vendita. Per maggiori dettagli si rinvia al capitolo relativo ai rapporti con parti correlate.

Impiantistica

Il Gruppo attraverso Sunelectrics S.r.l., società partecipata indirettamente dalla Società al 51%, opera nel settore delle rinnovabili come società di progettazione e realizzazione di impianti fotovoltaici oltre che di gestione e manutenzione, sia per il Gruppo che per conto terzi.

La catena del valore di Sunelectrics S.r.l. comprende l'ottenimento delle autorizzazioni necessarie, quindi le successive fasi di progettazione, costruzione, sia con modalità "chiavi in mano", che come semplice società di appalto, nonché la successiva gestione degli impianti come O&M.

Sunelectrics S.r.l. nel corso dell'esercizio 2011 ha realizzato con la formula "chiavi in mano" per il Gruppo i 3 MW entrati in produzione a fine giugno 2011 ed i restanti 5 entrati in produzione alla fine del mese di agosto 2011.

## Eventi rilevanti avvenuti nel corso del periodo

### Impegno di sostegno finanziario da parte del socio di maggioranza F.I.S.I. S.r.l.

In data 10 gennaio 2012 il consiglio di amministrazione di K.R.Energy, a conferma dell'interesse riposto nella Società e nei suoi piani di sviluppo, ha ricevuto da parte dell'azionista di maggioranza F.I.S.I. S.r.l. un impegno fermo e irrevocabile a mettere a disposizione di K.R.Energy S.p.A. risorse finanziarie fino all'importo di Euro 26 milioni originariamente previsto sino al 30 giugno 2013 e in data 26 luglio 2012 prorogato "almeno sino al 31 dicembre 2013", nella forma e con le modalità che il consiglio di amministrazione riterrà necessarie in funzione delle esigenze della Società e del Gruppo al fine di garantirne il consolidamento e lo sviluppo ("Impegno FIS"). Per maggiori dettagli si rinvia al capitolo relativo ai rapporti con parti correlate.

### Acquisizione totalitaria del capitale sociale di Fimas S.r.l. e Anghiari S.r.l.

In data 16 gennaio 2012 è stata perfezionata l'acquisizione - dalla società Arnolfo S.r.l. di Savigliano (Cuneo) - del restante 50% del capitale sociale di Anghiari S.r.l. ad un corrispettivo di Euro 8.000 mila e di FIMAS S.r.l. ad un corrispettivo di Euro 1.950 mila. L'acquisto è stato perfezionato a valere sull'impegno di F.I.S.I. S.r.l. sopra descritto. A seguito dell'operazione, K.R.Energy S.p.A. detiene attualmente il 100% del capitale sociale delle due società. Per maggiori dettagli e per le valutazioni effettuate, si rinvia al capitolo relativo ai rapporti con parti correlate ed alle note relative alle attività non correnti immateriali.

### Integrazione degli organi sociali

In data 15 febbraio 2012 il sindaco effettivo dott. Giovanni Varallo e il sindaco supplente Riccardo Gianetti hanno rassegnato le dimissioni dal loro mandato. Gli stessi erano stati nominati nell'assemblea costituitasi in data 18 ottobre 2010 dalla lista di maggioranza proposta da F.I.S.I. S.p.A. (ora FININD S.p.A.). Giovanni Varallo, sulla base delle comunicazioni effettuate alla Società, risultava titolare direttamente di n.162.500 azioni ordinarie K.R.Energy, corrispondenti allo 0,005% del capitale sociale della Società. Ai sensi dell'art. 2401 del cod. civ. è subentrato nella carica il dott. Giamberto Cuzzolin. Lo stesso è stato nominato su proposta dell'attuale socio di maggioranza F.I.S.I. S.r.l. dall'assemblea costituitasi in data 20 maggio 2011.

### Eventi relativi a società partecipate

In data 23 aprile 2012 l'Assemblea di Tolo Energia S.r.l. ha deliberato la copertura delle perdite mediante riduzione di capitale sociale che è passato da Euro 690 mila a Euro 207 mila.

In data 23 aprile 2012 le società Krenergy Dieci S.r.l. a socio unico, Fotovoltaico Puglia S.r.l. a socio unico e Puglia Sole S.r.l. a socio unico sono state poste in liquidazione.

In data 27 aprile 2012 si è costituita l'assemblea dei soci di Sc Eurinvest Energy S.r.l. per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011 nonché per deliberare in merito alla cessione della partecipazione detenuta da K.R.Energy S.p.A., a favore della società rumena Casedorcons S.r.l.. La cessione della partecipazione, avvenuta in pari data, è in linea con i piani della Società, che non contemplan ulteriori investimenti nel settore eolico e prevedono la progressiva dismissione delle iniziative in tale ambito, a favore di altri comparti di attività. Il patrimonio netto della partecipata al 31 marzo 2012 era negativo di Euro 4.160 mila a fronte di un risultato negativo nel primo trimestre 2012 di Euro 35 mila. K.R.Energy S.p.A. risultava creditrice a fronte dei finanziamenti erogati alla partecipata - alla data di cessione - per Euro 2.047 mila, già svalutati per Euro 2.012 mila in precedenti esercizi, considerata la non recuperabilità di tali importi. La cessione della partecipazione detenuta da K.R.Energy S.p.A. nel capitale di S.C. Eurinvest Energy pari al 60%, è avvenuta in pari data ed è stata effettuata al valore di iscrizione, pari al suo valor nominale, per complessivi 120 Ron (Euro 24); in vista della cessione, K.R.Energy S.p.A. ha sottoscritto con Casedorcons S.r.l. un contratto di cessione di credito, avente ad oggetto i crediti vantati a titolo di finanziamento soci erogati nei confronti di Sc Eurinvest Energy S.r.l. pari ad Euro 2.047 mila al valore di mille Euro. Gli effetti del deconsolidamento sono stati iscritti alla voce risultato netto di attività operative cessate per Euro 2.053 mila.

In data 11 settembre 2012 le società Salento Sole S.r.l. a socio unico e Sviluppo Solare S.r.l. a socio unico sono state poste in liquidazione; in data 12 settembre 2012 Nuova Energia S.r.l. a socio unico è stata posta in liquidazione.

### Assemblea degli azionisti di K.R.Energy S.p.A. del 12 giugno 2012

L'assemblea ordinaria e straordinaria di K.R.Energy S.p.A., convocata in unica convocazione, si è costituita, in data 12 giugno 2012.

In particolare l'assemblea nella parte ordinaria ha approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 che ha chiuso con una perdita di Euro 15.046.570,31. L'assemblea, presa visione del progetto di bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, delle relazioni del consiglio di amministrazione, del collegio sindacale e della società di revisione, ha quindi deliberato di rinviare a nuovo le perdite realizzate.

L'assemblea ha, inoltre, deliberato in senso favorevole in merito alla prima sezione della relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

L'assemblea, sempre nella parte ordinaria, ha rinnovato l'organo amministrativo avendo preliminarmente determinato in undici il numero dei suoi componenti, che dureranno in carica per l'esercizio 2012 fino all'Assemblea che approverà il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012. L'assemblea degli azionisti, nella stessa seduta, ha inoltre proceduto a integrare il collegio sindacale con la nomina di un componente effettivo in sostituzione di uno dimesso. In particolare l'assemblea ha deliberato di nominare – confermandolo - alla carica di sindaco effettivo il signor Giamberto Cuzzolin, già sindaco supplente, e di nominare sindaci supplenti i signori: Raffaele Grimaldi e Giuseppe Malò. Gli stessi resteranno in carica per la medesima durata dei sindaci attualmente in carica, ossia sino all'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012.

L'assemblea, nella parte ordinaria, ha assunto le determinazioni in ordine alla revoca per giusta causa dell'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. per la sussistenza di una giusta causa di revoca ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010 e al contestuale conferimento dell'incarico di revisione legale del bilancio separato e consolidato alla società di revisione BDO S.p.A., ai sensi degli art.li 13 e 16 del D.Lgs. n. 39/2010 per gli esercizi 2012-2020. Il compenso annuo da corrispondere alla società di revisione BDO S.p.A. per gli incarichi sopra indicati, è stato determinato secondo i termini e le condizioni di cui alla proposta formulata dalla stessa società di revisione in data 20 aprile 2012, pubblicata in data 11 maggio 2012.

L'assemblea, nella parte straordinaria, vista la redazione predisposta ai sensi dell'art. 72 del Regolamento Consob n.11971/99, ha deliberato di approvare il raggruppamento delle azioni rappresentative del capitale sociale secondo il rapporto di n.1 (una) nuova azione ordinaria per ogni n.100 (cento) azioni possedute.

L'assemblea, infine, sempre nella parte straordinaria, ha deliberato di modificare gli articoli 21 e 26 dello statuto sociale apportando alcune modifiche ai citati articoli dello statuto sociale, al fine di consentire il rispetto di riparto tra generi nella formazione delle liste; in caso di nomina degli organi sociali qualora non siano presentate liste e in caso di sostituzione dei componenti gli organi venuti a cessare in corso di mandato. La modifica è stata effettuata in recepimento della Legge n. 120 del 12 luglio 2011 (la "Legge 120/2011") relativa al riequilibrio tra i generi negli organi sociali delle società quotate.

#### Conferimento deleghe e poteri nell'ambito del consiglio di amministrazione

Il consiglio di amministrazione di K.R.Energy S.p.A., riunitosi in data 14 giugno 2012, a seguito del rinnovo dell'intero organo amministrativo avvenuto nell'assemblea, costituitasi il 12 giugno 2012, ha nominato:

*Stefano De Luca – presidente,*  
*Marco Moccia – vice presidente,*  
*Marco Marengo – amministratore delegato,*  
*Corrado Nela – amministratore delegato.*

E' stato inoltre istituito un Comitato esecutivo che durerà in carica sino alla scadenza del mandato del consiglio di amministrazione. Lo stesso è composto da 5 componenti nelle persone di: Stefano De Luca – presidente del comitato esecutivo, Marco Moccia – vice presidente del comitato esecutivo, Marco Marengo, Corrado Nela - componenti esecutivi e Antonio Bruno – componente non esecutivo ed indipendente. Agli organi delegati sono stati quindi conferiti adeguati poteri e deleghe.

\* \* \* \*

Nella medesima seduta il consiglio di amministrazione ha effettuato la verifica del possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente, sulla base delle informazioni fornite dai consiglieri.

Sulla base delle informazioni fornite dai sindaci nominati dall'assemblea del 12 giugno 2012, all'atto della nomina, il consiglio di amministrazione ha valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti sia dall'art. 148 c. 3 del D. Lgs. 58/1998 che dall'art. 3 dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A., in capo al sindaco effettivo Giamberto Cuzzolin e ai sindaci supplenti, Raffaele Grimaldi e Giuseppe Malò, dandone riscontro positivo.

Il Consiglio di Amministrazione ha infine istituito:

- un Comitato per la remunerazione e per le nomine, composto da tre amministratori indipendenti nelle persone di Antonio Bruno (presidente), Claudia Bettiol e Giovanni Angelo Vicino;
- un Comitato per il controllo e rischi, composto da tre amministratori indipendenti nelle persone di Giovanni Angelo Vicino (presidente), Claudia Bettiol e Antonio Bruno.

#### Variatione del capitale sociale a seguito dell'esercizio dei warrant - Termine per l'esercizio dei warrant

In data 16 luglio è stata depositata al Registro delle Imprese di Milano l'attestazione della variazione di capitale di K.R.Energy S.p.A. a seguito dell'esercizio di n. 27.094 warrant, avvenuto nel corso del mese di giugno 2012, che hanno dato diritto a sottoscrivere altrettante azioni. Il capitale sociale sottoscritto e versato si è incrementato di Euro 1.243,61. Il capitale sociale ammonta pertanto a Euro 39.215.279,21 ed è composto da n. 3.162.449.320 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale.

A seguito del termine per l'esercizio dei Warrant azioni ordinarie K.R.Energy S.p.A. 2009- 2012 (il 30 giugno 2012), secondo quanto previsto dal regolamento "Warrant azioni ordinarie K.R.Energy S.p.A. 2009-2012" (il "Regolamento") i warrant che sono risultati non

esercitati, pari a n. 97.705.460, sono decaduti da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto secondo quanto previsto dall'art. 2, punto V), del Regolamento stesso.

#### Raggruppamento azionario

In data 6 agosto 2012, in esecuzione della deliberazione assunta dall'assemblea degli azionisti di K.R.Energy S.p.A., tenutasi in sede straordinaria il giorno 12 giugno 2012, si è data esecuzione all'operazione di raggruppamento delle azioni ordinarie di K.R.Energy nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria avente godimento regolare ogni n. 100 azioni ordinarie possedute e, previo annullamento, ai soli fini di consentire la quadratura complessiva dell'operazione, di n. 20 azioni ordinarie di proprietà di un azionista che si è reso a ciò disponibile.

In particolare si è proceduto al raggruppamento delle n. 3.162.449.320 azioni ordinarie esistenti, prive dell'indicazione del valore nominale, godimento regolare (ISIN IT0001356887), cedola n. 4, in n. 31.624.493 nuove azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale, godimento regolare (ISIN IT0004841315), cedola n. 1.

Per effetto di tale raggruppamento il capitale sociale della Società a partire dal 6 agosto 2012 è pari a Euro 39.215.279,21 (interamente sottoscritto e versato), suddiviso in n. 31.624.493 azioni ordinarie, tutte aventi le medesime caratteristiche e prive dell'indicazione del valore nominale.

#### Progetto di Aumento di Capitale nella forma di Equity Line of Credit per un massimo di Euro 35 milioni

In data 7 agosto 2012, K.R.Energy, F.I.S.I. S.r.l. GEM Global Yield Fund Limited ("GEM") e GEM Investments America LLC ("GEMIA") hanno sottoscritto un accordo con il quale GEM si è impegnata a sottoscrivere, in diverse tranche, e con una tempistica delle emissioni governata dalla Società, un aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione riservato a GEM nella forma di equity line of credit, fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 35 milioni, nell'arco temporale di cinque anni dalla sottoscrizione, sulla base di richieste di sottoscrizione formulate da KRE in conformità alle condizioni e ai termini contenuti nel Contratto GEM.

Il Contratto GEM prevede, altresì, l'assegnazione gratuita a GEM di un Warrant che conferiscono la facoltà di sottoscrivere n. 6,1 milioni di azioni K.R.Energy di nuova emissione, ad un prezzo di Euro 6,00 per azione, salvo rettifiche, da esercitarsi entro 5 anni dall'emissione, per un controvalore di massimi Euro 36,6 milioni.

Il Contratto GEM prevede che, a partire dalla data di efficacia del Contratto GEM ed entro 5 anni decorrenti da tale data, K.R.Energy possa richiedere a GEM, a più riprese, la sottoscrizione di un certo numero di azioni di nuova emissione (attraverso l'invio di apposite Richieste di Sottoscrizione), determinato sulla base dei volumi medi giornalieri di scambio delle azioni K.R.Energy negoziate sul MTA. In particolare, K.R.Energy può richiedere a GEM di sottoscrivere un numero di azioni di nuova emissione pari fino al 700% della media dei volumi giornalieri di scambio registrati sul MTA nei 15 giorni di borsa aperta precedenti la Richiesta di Sottoscrizione (escludendo dal computo relativo a ciascun volume giornaliero le operazioni fuori mercato e le operazioni di scambio che hanno ad oggetto una quantità di azioni uguale o superiore a n. 50.000 azioni).

GEM avrà l'obbligo di sottoscrivere non meno del 50% delle azioni incluse in ogni Richiesta di Sottoscrizione, con facoltà di sottoscrivere fino al 200% di ogni Richiesta di Sottoscrizione.

Il prezzo di sottoscrizione delle azioni derivanti dall'aumento di capitale riservato a GEM sarà pari al 90% della media dei prezzi ufficiali del titolo K.R.Energy rilevati - su Bloomberg - durante il Periodo di Riferimento (come di seguito definito).

L'intervallo temporale per la formazione del prezzo di sottoscrizione delle azioni dell'Aumento di Capitale da parte di GEM è pari ai 15 giorni di borsa aperta successivi alla presentazione di una Richiesta di Sottoscrizione da parte di K.R.Energy ("Periodo di Riferimento").

Il Contratto GEM prevede, inoltre, un prestito titoli con F.I.S.I., in base al quale F.I.S.I. presterà a GEM un quantitativo di azioni pari al 200% delle azioni oggetto di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione. Il prestito delle azioni dovrà essere effettuato prima o alla data di trasmissione della Richiesta di Sottoscrizione e terminerà il giorno successivo a quello in cui K.R.Energy avrà trasmesso a F.I.S.I. le azioni relative alle singole Richieste di Sottoscrizione. Il prestatore potrà recedere dal prestito titoli con un preavviso a GEM di tre mesi ma in quel caso GEM non sarà tenuta ad adempiere agli obblighi previsti dal Contratto GEM fino a quando gli obblighi di F.I.S.I. saranno assunti da un nuovo prestatore, accettato da GEM.

L'oltro da parte di K.R.Energy di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione dalla quale sorga il conseguente impegno di GEM a sottoscrivere le azioni incluse nella Richiesta di Sottoscrizione nelle modalità sopra esposte, è subordinata al soddisfacimento delle seguenti condizioni, rinunciabili da parte di GEM:

- (i) le azioni oggetto del prestito titoli in relazione a ciascuna Richiesta di Sottoscrizione siano state depositate sul conto di GEM presso Monte Titoli;
- (ii) le azioni K.R.Energy in circolazione siano negoziate sul MTA;
- (iii) K.R.Energy abbia ottenuto e siano valide ed efficaci tutte le autorizzazioni richieste dalla normativa vigente per l'esercizio del Warrant GEM e per le nuove azioni da emettersi nell'ambito dell'aumento di capitale a fronte di una Richiesta di Sottoscrizione e a fronte dell'esercizio del Warrant GEM nonché tali nuove azioni siano ammissibili alle negoziazioni sul MTA;

- (iv) le dichiarazioni e garanzie rilasciate da K.R.Energy nel Contratto GEM siano veritiere e corrette ad ogni data di trasmissione di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione;
- (v) K.R.Energy abbia sostanzialmente adempiuto e rispettato tutti i termini e le condizioni previste nel Contratto GEM, alla - o prima della - data di trasmissione della Richiesta di Sottoscrizione; e
- (vi) la quotazione delle azioni K.R.Energy sul MTA non sia stata sospesa durante i trenta giorni di borsa aperta antecedenti alla trasmissione della Richiesta di Sottoscrizione per almeno 5 o più giorni consecutivi di borsa aperta.

K.R.Energy avrà il diritto di indicare, in ciascuna Richiesta di Sottoscrizione, un prezzo minimo di sottoscrizione delle azioni oggetto di tale richiesta. In tal caso, se il prezzo di chiusura delle azioni K.R.Energy durante un giorno ricompreso nel Periodo di Riferimento moltiplicato per il 90% è inferiore al prezzo minimo di sottoscrizione, tale prezzo sarà rimosso dal calcolo della media dei prezzi giornalieri registrati durante il Periodo di Riferimento e il numero delle azioni comprendenti la Richiesta di Sottoscrizione sarà ridotto di 1/15.

Il Contratto GEM prevede, inoltre, la possibilità in capo a KRE di effettuare la prima richiesta di sottoscrizione ("Prima Richiesta di Sottoscrizione") prima che l'Assemblea degli azionisti abbia assunto la delibera di Aumento di Capitale GEM e che la Società abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni alla pubblicazione di un prospetto di quotazione ai fini dell'ammissione alle negoziazioni sul MTA delle azioni che saranno emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale GEM. Avvalendosi di tale facoltà, la Società in data 27 agosto 2012 ha presentato a GEM la Prima Richiesta di Sottoscrizione. GEM, in data 2 ottobre 2012 ha effettuato un "versamento in conto futuro di aumento di capitale" pari ad Euro 1.520.068,00, per la sottoscrizione di n. 985.663 azioni da un Prezzo di Sottoscrizione pari ad Euro 1,54 per azione. Dal predetto importo è stato dedotto la commissione per GEM applicabile di Euro 525.000,00.

Non sussistono in capo a GEM obblighi di mantenimento dei titoli sottoscritti né K.R.Energy ha concluso con GEM accordi per la rivendita delle azioni sul mercato.

La responsabilità della valutazione sulla ricorrenza o meno dell'obbligo di un prospetto di offerta in caso di successiva rivendita, alla luce di quanto previsto dall'articolo 100-bis del TUF, spetta a GEM nonché agli ulteriori investitori qualificati che eventualmente acquisiscano successivamente i titoli ricollocandoli poi sul mercato. GEM potrà vendere azioni K.R.Energy anche durante ogni Periodo di Riferimento interessato, ma in questo caso GEM non potrà vendere azioni K.R.Energy in misura superiore ad un 1/15 di ogni Richiesta di Sottoscrizione in ogni giorno di borsa aperta durante il Periodo di Riferimento. Inoltre, GEM ha assunto l'impegno di non vendere, durante il periodo di efficacia del Contratto GEM, azioni K.R.Energy in circolazione per un ammontare superiore al numero di azioni K.R.Energy di cui è titolare o che ha il diritto di acquistare a fronte di una Richiesta di Sottoscrizione presentata o dei Warrant GEM.

Infine, GEM ha assunto l'impegno di non effettuare alcuna operazione avente ad oggetto le azioni K.R.Energy prima della presentazione della prima Richiesta di Sottoscrizione di K.R.Energy. Le suddette eventuali cessioni potrebbero comportare delle oscillazioni sulle quotazioni del titolo K.R.Energy e, conseguentemente, potrebbero avere degli effetti sulla determinazione del prezzo di emissione della nuove azioni K.R.Energy oggetto di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione. K.R.Energy ha assunto l'impegno, durante il periodo di efficacia del contratto GEM, a non effettuare operazioni che comportino l'emissione di azioni aventi diritti diversi dalle azioni ordinarie attualmente in circolazione e oggetto del Contratto GEM.

Si precisa che non esistono altri accordi di selling restriction e lock up tra le parti del Contratto GEM.

Fermo quanto sopra esposto, in relazione a ciascuna tranche non sono previste clausole sospensive o risolutive (ad es. clausole di stop-loss).

Verrà, inoltre, emesso gratuitamente a favore di GEM, un Warrant GEM che darà a GEM la facoltà, entro 5 anni dall'emissione, di sottoscrivere n. 6.100.000 azioni K.R.Energy di nuova emissione, ad un prezzo di Euro 6,00 ciascuna. Il regolamento dei Warrant GEM, che sarà messo a disposizione del pubblico nei modi e termini di legge, prevede, come consueto, delle clausole di aggiustamento del prezzo di sottoscrizione nel caso vengano effettuate, tra l'altro, operazioni sul capitale di K.R.Energy.

Il Contratto GEM potrà essere risolto, oltre che per mutuo consenso ovvero da parte di K.R.Energy al verificarsi di violazioni significative al Contratto GEM, anche da GEM al verificarsi delle seguenti ipotesi: (a) K.R.Energy abbia violato in modo sostanziale le dichiarazioni, garanzie, covenant o accordi previsti nel Contratto GEM ovvero non abbia posto rimedio a tali violazioni entro 5 giorni lavorativi dalla comunicazione di tali violazioni; (b) si sia verificato un evento comportante un Material Adverse Effect (cioè (i) una circostanza relativa ad K.R.Energy che non permetta alla Società di rispettare, in modo sostanziale, quanto previsto dal Contratto GEM ovvero (ii) che le azioni K.R.Energy cessino di essere negoziate sul MTA ovvero (iii) la negoziazione sia sospesa per più di cinque giorni di borsa aperta) o c) si sia verificato un Material Change of Ownership ossia un cambiamento significativo nella compagine sociale (che comporti una riduzione sotto del 20% del possesso azionario - diretto o indiretto - del principale azionista).

Si segnala che, oltre a quanto sopra descritto, e alle dichiarazioni e garanzie tipiche per questo tipo di operazioni, il Contratto GEM non contiene covenant significativi salvo quelli relativi, (i) alla ripartizione dei costi per la sottoscrizione ed esecuzione del Contratto GEM nonché (ii) agli impegni di K.R.Energy di adempiere agli obblighi di informativa previsti dalla normativa e regolamentazione applicabile.

### Cessione totalitaria del capitale sociale di Gestimm S.r.l.

In data 28 settembre 2012, K.R.Energy e Quantans S.r.l. hanno concluso un contratto con il quale, quest'ultima si è impegnata ad acquistare, per sé o per persona da nominare, la partecipazione pari al 100% nel capitale sociale di Gestimm S.r.l., società quest'ultima che detiene a sua volta il 91% di Soleagri S.r.l., titolare di 56 micro impianti ciascuno di potenza pari a 20 kW, siti nella provincia di Trapani, con una capacità installata complessiva pari a 1,12 MW.

La cessione della quota è stata convenuta tra le parti ad un prezzo di Euro 100 mila (a fronte di un valore di iscrizione della partecipazione in bilancio pari a zero), da corrispondersi alla data del trasferimento delle quote.

Il contratto prevede l'impegno di Quantans S.r.l. ad acquistare pro soluto un credito di natura finanziaria che la Società vanta nei confronti Gestimm S.r.l., pari a Euro 2.808 mila, al corrispettivo di Euro 1.700 mila. In data 24 ottobre 2012, Quantans S.r.l. ha comunicato alla Società il subentro al contratto preliminare di vendita della propria controllata Ambra S.r.l., che ha versato un importo pari ad Euro 100 mila a titolo di caparra confirmatoria. Le parti hanno, inoltre, convenuto di differire l'esecuzione dell'operazione al 10 dicembre 2012, data in cui sarà perfezionato l'atto di cessione della partecipazione e del predetto credito finanziario. Il residuo del corrispettivo sarà versato dall'acquirente come segue: (i) Euro 1.100 mila alla data di trasferimento delle quote, (ii) Euro 600 mila entro e non oltre il 27 dicembre 2012, pagamento garantito da fidejussione a prima richiesta.

### **Eventi successivi alla chiusura del periodo**

Successivamente alla chiusura dei primi nove mesi del 2012, si sono verificati i seguenti eventi rilevanti:

#### Eventi relativi a società partecipate

In data 3 ottobre 2012 la società Krenergy Cinque S.r.l. a socio unico è stata posta in liquidazione.

#### Accettazione dell'offerta irrevocabile di acquisto del 100% del capitale sociale delle partecipazioni in Anghiari S.r.l. e Fimas S.r.l.

In data 24 ottobre 2012, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di accettare l'offerta irrevocabile di Idreg Piemonte S.p.A. (società correlata, in quanto indirettamente controllata dal sig. Marco Marengo) dell'11 gennaio 2012, avente ad oggetto l'acquisto del 100% del capitale di Fimas e Anghiari ad un corrispettivo complessivo pari ad Euro 20,5 milioni, superiore di Euro 600 mila all'importo complessivo corrisposto dal Gruppo per acquisirne il controllo. L'accettazione formale dell'offerta è avvenuta con lettera trasmessa ad Idreg Piemonte S.p.A. in data 25 ottobre 2012.

Si prevede che il trasferimento delle partecipazioni ed il contestuale pagamento del prezzo di acquisto avvengano entro il 21 febbraio 2013, ossia entro centoventi giorni dalla data di accettazione dell'offerta. Per maggiori dettagli si rinvia al capitolo relativo ai rapporti con parti correlate.

#### Assemblea straordinaria degli azionisti di K.R.Energy S.p.A. del 26 ottobre 2012

In data 26 ottobre 2012 si è tenuta l'assemblea straordinaria degli azionisti di K.R.Energy S.p.A., che ha deliberato:

1. un aumento di capitale sociale scindibile a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c., nei limiti complessivi massimi di Euro 35 milioni. Le nuove azioni K.R.Energy saranno destinate esclusivamente ed irrevocabilmente alla sottoscrizione, nei limiti delle pattuizioni contrattuali, da parte di GEM Global Yield Fund Limited. La sottoscrizione avverrà in esecuzione e nei limiti del contratto sottoscritto con GEM Global Yield Fund Limited esclusivamente a fronte di richieste di sottoscrizione discrezionali effettuate dalla Società.
2. l'emissione di un warrant globale da assegnare gratuitamente a GEM Global Yield Fund Limited ed un aumento di capitale sociale con esclusione del diritto al servizio del predetto warrant globale il quale conferisce il diritto di sottoscrivere massime n. 6,1 milioni di azioni ordinarie K.R.Energy;
3. adeguamenti allo statuto sociale.

#### Assemblea straordinaria degli azionisti di K.R.Energy S.p.A. del 6 dicembre 2012

E' stata convocata dal consiglio di amministrazione in data 5 novembre 2012 una assemblea straordinaria degli azionisti di K.R.Energy sul seguente ordine del giorno: "revoca della deliberazione assembleare dell'11 dicembre 2009, terzo punto dell'ordine del giorno, di manleva dell'operato dei componenti il consiglio di amministrazione nominati negli esercizi 2007-2009 e di rinuncia all'azione di responsabilità nei confronti degli stessi".

## **Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale**

Grazie alle cessioni delle partecipazioni in Gestimm S.r.l., Fimas S.r.l. e Anghiari S.r.l., la Società sarà nelle condizioni di poter contare su ulteriori risorse finanziarie da utilizzare secondo le modalità che il consiglio di amministrazione riterrà necessarie in funzione delle esigenze della Società e del Gruppo. In particolare la Società sarà nelle condizioni di poter far fronte al fabbisogno finanziario complessivo almeno per i prossimi 12 mesi, a decorrere dalla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione, sulla base di un piano di cassa approvato in data 13 novembre 2012.

Si segnala, peraltro, che l'obbligo di pagamento del prezzo delle partecipazioni oggetto di acquisto da parte di Idreg Piemonte S.p.A. non è assistito da garanzie e quindi soggiace al rischio di inadempimento.

Tali risorse potranno essere destinate al soddisfacimento del fabbisogno finanziario della Società per i prossimi dodici mesi e alla prosecuzione della politica di investimenti, prevista nel piano approvato dalla Società in data 28 marzo 2012, per i quali non sono stati assunti impegni vincolanti.

Il piano di cassa approvato ha, stante i ritardi nella realizzazione di detti investimenti, conseguentemente ripianificato gli investimenti previsti nell'arco dei prossimi dodici mesi.

### Continuità aziendale

Le iniziative avviate dal consiglio di amministrazione per completare la fase di risanamento e consentire il rilancio e lo sviluppo delle attività sociali fanno ritenere che sussistano le condizioni per assicurare il regolare rispetto delle obbligazioni assunte dalla Società e dal Gruppo ed il normale svolgimento delle proprie attività, nonché il mantenimento della continuità aziendale almeno per un periodo di dodici mesi successivi all'approvazione del presente resoconto intermedio di gestione. Ciò in considerazione:

- delle risorse rivenienti dalla vendita delle partecipazioni totalitarie in Fimas S.r.l. e Anghiari S.r.l., in relazione alle quali la Società in data 24 ottobre 2012 ha accettato un'offerta irrevocabile di acquisto ex articolo 1329 Codice Civile da parte di Idreg Piemonte S.p.A. per complessivi Euro 20,5 milioni che verranno corrisposti alla Società contestualmente alla stipula dell'atto notarile di trasferimento delle partecipazioni, da perfezionarsi entro il 21 febbraio 2013;

- della razionalizzazione del Gruppo, nell'ambito del quale sono state perfezionate e sono in corso di perfezionamento alcune operazioni di dismissioni di attività ritenute non strategiche, tra cui la vendita della partecipazione in Gestimm S.r.l. il cui perfezionamento ed esecuzione è previsto entro l'esercizio in corso; grazie alla cessione del debito verso la Società alla stessa correlato, verrà ridotta l'esposizione debitoria scaduta del Gruppo e si potranno recuperare precedenti finanziamenti erogati dalla Società verso la controllata per un importo complessivo di Euro 1,7 milioni.

Seppure non espressamente previsto nel piano di cassa attualmente approvato, la Società potrà far ricorso inoltre a:

- la sottoscrizione del contratto di equity line of credit con GEM con la quale quest'ultima si è impegnata a sottoscrivere, in diverse tranche nell'arco temporale di cinque anni, un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione sino a massimi Euro 35 milioni, di cui Euro 1,5 milioni già versati a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale;

- all'impegno irrevocabile offerto dal socio di controllo della Società, F.I.S.I., di dotare il Gruppo di risorse finanziarie fino a un massimo di Euro 26 milioni da erogarsi entro il 31 dicembre 2013, secondo le modalità e le tempistiche determinate dal Consiglio di Amministrazione. Al 30 settembre 2012, F.I.S.I. ha onorato detto impegno per Euro 12.953 mila. La restituzione degli importi corrisposti avverrà successivamente al 31 dicembre 2013, con le modalità ed i termini che saranno definiti tra le parti; a tale riguardo non si può escludere che F.I.S.I. destini almeno parte delle somme erogate a titolo di finanziamento infruttifero di interessi a servizio di futuri aumenti di capitale della Società. Con riferimento a detto impegno si evidenzia che lo stesso, sebbene formulato con la condizione di "irrevocabilità", non è assistito da garanzie.

Risulta inoltre pervenuta alla Società una manifestazione di interesse da parte di un soggetto terzo per l'acquisto di alcuni impianti, oggetto di valutazione da parte della Società.

Sulla base di quanto sopra descritto, sia il fabbisogno finanziario del Gruppo, sia la continuità aziendale si ritiene che possano essere garantiti per un arco temporale di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della presente relazione. Si ritiene pertanto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella redazione del presente resoconto.

L'avveramento dei presupposti sopra accennati costituisce una incertezza che potrebbe far sorgere significativi dubbi sulla capacità di K.R.Energy di continuare ad operare nel presupposto della continuità aziendale.

### Stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito del Gruppo K.R.Energy

Il consiglio di amministrazione della Società in data 24 marzo 2011 ha approvato un piano di risanamento (il "Piano di Risanamento"), predisposto ex art. 67, comma 3 lett. d) della Legge Fallimentare, successivamente asseverato mediante relazione rilasciata da un esperto. Il parere è stato richiesto per verificare la ragionevolezza che l'esecutività del Piano di Risanamento predisposto dalla Società fosse idoneo a consentire, nel suo complesso, il riequilibrio della situazione economico - finanziaria del Gruppo nonché a sviluppare l'attività di impresa.

Per quanto riguarda l'esecuzione del "Piano di Risanamento" e le azioni concluse nel corso dell'esercizio 2011 si rinvia a quanto indicato nel capitolo relativo agli "eventi rilevanti avvenuti nel corso dell'esercizio" 2011 all'interno della relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011 pubblicata il 27 aprile 2012.

Di seguito si forniscono informazioni sullo stato di avanzamento degli accordi di rimodulazione del debito sottoscritti nel corso dell'esercizio 2011. In particolare si indicano i termini della rimodulazione del debito bancario relativo alle quattro banche finanziatrici, corrispondente ad un'esposizione per quota capitale pari ad Euro 5.015 mila al 30 settembre 2012 (era pari a Euro 6.098 mila al 31 dicembre 2011).

<b>Rimodulazione debito bancario Quota capitale (in migliaia di euro)</b>	<b>Saldo al 30/09/2012</b>	<b>31/12/12</b>	<b>30/6/13</b>	<b>31/12/13</b>	<b>30/6/14</b>	<b>31/12/14</b>
Unicredit ( in precedenza Banca MB S.p.A.)	4.530	906	906	906	906	906
Cariparma	110	22	22	22	22	22
Banca Intesa S.Paolo	245	49	49	49	49	49
BNL	130	26	26	26	26	26
<b>Debiti complessivi</b>	<b>5.015</b>	<b>1.003</b>	<b>1.003</b>	<b>1.003</b>	<b>1.003</b>	<b>1.003</b>
di cui Debiti per finanziamenti a breve termine	2.006	1.003	1.003			
di cui Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	3.009			1.003	1.003	1.003

- Unicredit S.p.A. (in precedenza Banca MB S.p.A.), in data 27 dicembre 2010, ha comunicato la disponibilità a concedere un periodo di grazia sino al 31 dicembre 2011 ed a prevedere il rimborso del debito della Società in sei rate semestrali posticipate (prima rata al 30 giugno 2012 ed ultima al 31 dicembre 2014) ai seguenti termini e condizioni:

- Importo da ristrutturare Euro 4.929 mila costituito dalla somma capitale oltre ad interessi al 30 marzo 2010.
- Accordo risolutivamente condizionato al mancato rispetto delle obbligazioni di pagamento previste nell'accordo di rimodulazione stesso.
- Tasso interessi Euribor 6 mesi + 0,50%.
- Pagamento interessi: con il pagamento della prima rata al 30 giugno 2012 è previsto il pagamento di tutti gli interessi maturati sino a tale data (30 marzo 2010 – 30 giugno 2012).

Con raccomandata del 25 maggio 2011, Banca MB S.p.A. ha comunicato alla Società di essere stata sottoposta a liquidazione coatta amministrativa ai sensi degli artt. 80 e 90 del TUB, previa revoca dell'autorizzazione all'attività bancaria con assunzione dei conseguenti provvedimenti di legge.

In data 29 giugno 2011 Unicredit S.p.A. ha comunicato alla Società l'avvenuta cessione da parte di Banca MB in liquidazione dei crediti maturati dalla stessa nei confronti di K.R.Energy S.p.A. a favore di Unicredit S.p.A. e in data 22 luglio 2011 ha confermato l'efficacia e validità degli accordi precedentemente sottoscritti.

Al 30 settembre 2012 il debito in linea capitale ammonta ad Euro 4.530 mila.

- Cariparma S.p.A., in data 4 gennaio 2011, ha comunicato che il competente organo deliberante ha riconfermato la proposta di ripianare la posizione debitoria della Società con pagamento del debito in sei rate semestrali posticipate (prima rata al 30 giugno 2012 ed ultima al 31 dicembre 2014) nell'ambito della procedura prevista dall'art. 67 della Legge Fallimentare, alle seguenti condizioni:

- Importo da ristrutturare pari ad Euro 157,81 mila oltre interessi al 31 marzo 2010
- Pagamento delle rate scadute pari conteggiate in Euro 29,5 mila (pagamento già effettuato);
- Pagamento del debito in 6 rate semestrali di Euro 21,9 mila oltre interessi maturandi.
- Tasso interessi Euribor 6 mesi + 0,50%.

Al 30 settembre 2012 il debito in linea capitale ammonta ad Euro 110 mila.

- Intesa San Paolo S.p.A., in data 4 gennaio 2011, ha comunicato che il competente organo deliberante ha autorizzato il rimborso del debito della Società prevedendo il pagamento delle rate scadute – pari ad Euro 174,5 mila - entro 30 giorni dall'ottenimento dell'esenzione OPA (importo già pagato per Euro 187 mila), con pagamento del debito residuo in sei rate semestrali posticipate (prima rata al 30 giugno 2012 ed ultima al 31 dicembre 2014) alle seguenti condizioni:

- Importo da ristrutturare Euro 441,1 mila oltre interessi al 31 dicembre 2010.
- Pagamento del residuo – per un ammontare di Euro 295,7 mila - in 6 rate semestrali di Euro 49,3 mila oltre interessi maturandi.
- Tasso interessi Euribor 6 mesi + 0,50%.

- Pagamento interessi: con il pagamento della prima rata al 30 giugno 2012 è previsto il pagamento di tutti gli interessi maturati sino a tale data (1° gennaio 2011 – 30 giugno 2012). Con riferimento alle altre rate il pagamento degli interessi sarà posticipato.
- Al 30 settembre 2012 il debito in linea capitale ammonta ad Euro 245 mila.
- *BNL S.p.A.*, in data 13 aprile 2011, ha autorizzato la regolarizzazione del debito della Società prevedendo il pagamento delle rate scadute nel corso del 2011 e con pagamento del debito residuo in sei rate semestrali posticipate (prima rata al 30 giugno 2012 ed ultima al 31 dicembre 2014) alle seguenti condizioni:
  - importo da ristrutturare Euro 187,9 mila oltre interessi al 31 marzo 2010 (Euro 192,1 mila al 30 giugno 2011).
  - Pagamento di Euro 15,5 mila al 30 giugno 2011 (pagamento già effettuato per Euro 19,5 mila, comprensivo di interessi) e di Euro 15,5 mila al 31 dicembre 2011 (pagamento effettuato a gennaio 2012 per Euro 18 mila, comprensivo di interessi).
  - Pagamento del residuo in 6 rate semestrali di Euro 26,1 mila oltre interessi maturandi.
  - Tasso interessi Euribor a 6 mesi + 0,50%.

Al 30 settembre 2012 il debito in linea capitale ammonta ad Euro 130 mila..

#### Stato di implementazione del piano industriale

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5°, D. Lgs. n.° 58/1998, a seguito della richiesta di Consob del 14.07.2009, prot. 9065375, di seguito si fornisce informativa sullo stato di implementazione del piano industriale del Gruppo K.R.Energy, con evidenziazione dello scostamento tra dati consuntivati rispetto a quelli previsti (qualora pubblicati) e lo stato delle azioni finalizzate al reperimento delle risorse necessarie per far fronte alle esigenze della gestione ordinaria, nonché ai fini del raggiungimento degli obiettivi del piano industriale.

In data 28 marzo 2012, la Società ha riesaminato i propri piani di sviluppo, in linea con le logiche già definite nei piani precedentemente approvati nel corso del 2011, approvando un piano industriale per il periodo 2012- 2016 ("Il Piano 2012 – 2016"). In detto Piano 2012 -2016 la Società ha confermato i propri indirizzi strategici, riverificando in una logica più prudentiale, rispetto a precedenti ipotesi, le possibilità di accesso a fonti di finanziamento bancarie, tenuto conto del modificato contesto finanziario internazionale. E' confermata la previsione di entrare nel settore della produzione di energia da fonte geotermica e sono state riverificate le ridotte possibilità di sviluppo in ambito fotovoltaico.

Al 30 settembre 2012, il Gruppo ha registrato ricavi superiori rispetto a quanto previsto grazie al migliore andamento della produzione di energia elettrica, in particolare di quella da fonte solare, con costi operativi leggermente superiori al preventivato a causa di oneri non ricorrenti legati ad operazioni di cessione ed acquisizione nonché a manutenzione ordinaria non preventivata su alcuni impianti. A livello di risultato operativo lordo il Gruppo risulta quindi essere tendenzialmente in linea con quanto preventivato. Sul risultato netto hanno infine pesato i maggiori oneri finanziari, rispetto a quanto previsto a budget, legati al contratto swap sul finanziamento in project finance in essere e solo in parte compensati dalla mancata realizzazione dei nuovi investimenti nel fotovoltaico che avrebbero comportato, poiché finanziati in parte a leva, un incremento degli oneri finanziari. Il risultato netto, anche a causa dell'effetto del deconsolidamento di attività cedute, è risultato essere inferiore rispetto a quanto previsto.

Dal punto di vista patrimoniale prosegue infine il rimborso dei debiti verso il sistema bancario così come previsto nell'accordo di rimodulazione.

Per quanto riguarda l'attività d'investimento prevista nel piano industriale, al 30 settembre 2012 il Gruppo ha realizzato esclusivamente quanto previsto nell'ambito dell'idroelettrico per un ammontare complessivo di Euro 10 milioni a fronte di investimenti complessivi previsti per circa Euro 33 milioni.

I ritardi degli investimenti nell'ambito del fotovoltaico e del geotermico hanno determinato uno scostamento rispetto alle previsioni; nel fotovoltaico tale ritardo è dovuto ad un continuo mutamento normativo. Nel geotermico le prime attività di analisi e valutazione per consentire al Gruppo di accedere a tale nuovo ambito di attività, hanno richiesto ulteriori approfondimenti con conseguente slittamento degli investimenti al prossimo esercizio.

In entrambi i casi il Gruppo conferma comunque l'intenzione di continuare ad investire in tali segmenti di mercato.

Il piano di cassa prevede che gli investimenti possano essere realizzati, facendo ricorso sia al supporto del sistema finanziario, sia alle risorse derivanti dalla cessione delle predette partecipazioni. Rimane ferma la possibilità di avvalersi delle risorse ottenibili attraverso l'aumento di capitale riservato a GEM.

Gli effetti derivanti dalla cessione di Gestimm, Fimas e Anghiari, non previsti nel piano industriale, sono riepilogati nella sezione "informativa sugli effetti delle cessioni delle partecipazioni".

## Andamento del Gruppo e analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari

### Commento all'andamento delle vendite

I Ricavi netti al 30 settembre 2012 si attestano ad Euro 9.444 mila rispetto ad Euro 12.869 mila dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2012	%	30/09/2011 (*)	%	Variazione	Variazione %
Ricavi di vendita	2.978	32%	1.850	14%	1.128	61%
Variazione rimanenze per lavori in corso su ordinazione	36	0%	6	0%	30	500%
<b>Totale ricavi lordi</b>	<b>3.014</b>	<b>32%</b>	<b>1.856</b>	<b>14%</b>	<b>1.158</b>	<b>62%</b>
Altri ricavi e proventi	6.268	66%	3.889	30%	2.379	61%
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	162	2%	7.124	55%	(6.962)	-98%
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>6.430</b>	<b>68%</b>	<b>11.013</b>	<b>86%</b>	<b>(4.583)</b>	<b>-42%</b>
<b>Ricavi netti</b>	<b>9.444</b>	<b>100%</b>	<b>12.869</b>	<b>100%</b>	<b>(3.425)</b>	<b>-27%</b>

(\*) I dati comparativi al 30 settembre 2011 sono stati rideterminati, secondo quanto previsto dal paragrafo 34 dell'IFRS 5, al fine di fornire una informativa omogenea in relazione alle attività operative cessate.

I ricavi netti sono stati realizzati in Italia, attraverso Murge Green Power per Euro 2.901 mila, Sogef per Euro 536 mila, Soleagri per Euro 625 mila e Sunelectrics per Euro 698 mila, oltre ad Euro 691 mila realizzati dai nuovi impianti acquisiti dalla capogruppo attraverso le società Anghiari e Fimas.

Il mix dei ricavi netti si riferisce ad attività di progettazione e realizzazione di impianti per la produzione di energia elettrica da fonte solare (Sunelectrics) e per la restante quota da produzione di energia da fonti rinnovabili (Murge Green Power, Soleagri, Anghiari, Fimas e Sogef).

La riduzione dei ricavi è imputabile principalmente al decremento della voce "Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni". Nel 2011 nella voce erano presenti le attività interne per la realizzazione di 8 impianti fotovoltaici eseguiti attraverso la società di *engineering* Sunelectrics.

La ripartizione per settore di attività viene riportata nella seguente tabella:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Totale Ricavi netti	Ricavi di vendita	Var.ne rimanenze per lavori in corso su ord.	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	Altri ricavi e proventi
Holding	362				362
Eolico	-				
Fotovoltaico	7.158	1.308			5.850
Cogenerazione	536	529			7
Idroelettrico	691	691			
Impiantistica	697	449	36	162	50
<b>Totale</b>	<b>9.444</b>	<b>2.977</b>	<b>36</b>	<b>162</b>	<b>6.269</b>

I ricavi netti sono relativi ad attività di impiantistica per il 7% ed al settore fotovoltaico per il 76%, di cui il 14% per produzione di energia da fonte fotovoltaica e per il 62% per i contributi incentivanti sulla produzione di energia e per altri proventi. Il 6% circa è relativo a produzione di energia attraverso impianti a cogenerazione; il 7% circa è relativo a produzione di energia attraverso impianti idroelettrici.

**La gestione economica consolidata**

(in migliaia di Euro)	30/09/2012	%	30/09/2011 (*)	%	Variazione	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>9.444</b>	<b>100%</b>	<b>12.869</b>	<b>100%</b>	<b>-3.425</b>	<b>-27%</b>
<i>Totale costi operativi</i>	<i>(5.124)</i>	<i>-54%</i>	<i>(11.172)</i>	<i>-87%</i>	<i>6.048</i>	<i>-54%</i>
<i>Totale costo del personale</i>	<i>(1.196)</i>	<i>-13%</i>	<i>(1.271)</i>	<i>-10%</i>	<i>75</i>	<i>-6%</i>
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>3.124</b>	<b>33%</b>	<b>426</b>	<b>3%</b>	<b>2.698</b>	<b>633%</b>
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>(3.027)</i>	<i>-32%</i>	<i>(5.991)</i>	<i>-47%</i>	<i>2.964</i>	<i>-49%</i>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>97</b>	<b>1%</b>	<b>(5.565)</b>	<b>-43%</b>	<b>5.662</b>	<b>-102%</b>
<i>Totale gestione finanziaria</i>	<i>(1.310)</i>	<i>-14%</i>	<i>(2.013)</i>	<i>-16%</i>	<i>703</i>	<i>-35%</i>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.213)</b>	<b>-13%</b>	<b>(7.578)</b>	<b>-59%</b>	<b>6.365</b>	<b>-84%</b>
<i>Totale imposte</i>	<i>(155)</i>	<i>-2%</i>	<i>207</i>	<i>2%</i>	<i>(362)</i>	<i>-175%</i>
<b>Risultato netto di attività operative in esercizio</b>	<b>(1.368)</b>	<b>-14%</b>	<b>(7.371)</b>	<b>-57%</b>	<b>6.003</b>	<b>-81%</b>
Risultato netto di attività operative cessate	(2.053)	-22%	27	0%	(2.080)	-7704%
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>(3.421)</b>	<b>-36%</b>	<b>(7.344)</b>	<b>-57%</b>	<b>3.923</b>	<b>-53%</b>

di cui: Risultato di terzi 113 1% 1.388 11% (1.275) -92%  
di cui : Risultato d'esercizio di Gruppo (3.534) -37% (8.732) -68% 5.198 -60%

(\*) I dati comparativi al 30 settembre 2011 sono stati rideterminati, secondo quanto previsto dal paragrafo 34 dell'IFRS 5, al fine di fornire una informativa omogenea in relazione alle attività operative cessate.

Il **risultato operativo lordo** è positivo per Euro 3.124 mila rispetto a positivi Euro 426 mila conseguiti nello stesso periodo dell'esercizio precedente. A fronte di ricavi netti pari a Euro 9.444 mila, i costi del personale sono stati pari a Euro 1.196 mila, costanti rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente e i costi per la gestione operativa, industriale di struttura sono pari a Euro 5.124 mila. Nella voce sono iscritti Euro 2.482 mila relativi a costi per servizi ed Euro 278 mila relativi a costi di produzione, oltre ad Euro 1.815 mila di altri costi operativi. Tra questi sono presenti Euro 48 mila relativi ad IVA indetraibile iscritta nel bilancio della capogruppo e di Tolo Energia; Euro 179 mila relativi al pagamento ed allo stanziamento al 30 settembre 2012 dell'IMU principalmente di Coser, di Murge Green Power, di Anghiari e di Fimas, Euro 143 mila per assicurazioni ed Euro 400 mila per affitti e diritti di superficie.

Il **risultato operativo netto** è positivo per Euro 97 mila rispetto a negativi Euro 5.565 mila negativi dello stesso periodo del precedente esercizio, dopo aver stanziato ammortamenti per Euro 2.786 mila e svalutazioni derivanti dall'impairment del goodwill e dal relativo effetto fiscale per Euro 241.

Il **risultato netto consolidato delle attività operative in esercizio** presenta una perdita di Euro 3.421 mila rispetto al risultato negativo di Euro 7.344 mila conseguito nello stesso periodo dell'anno precedente. La gestione finanziaria è stata negativa per Euro 1.310 mila, la stessa era negativa per Euro 2.013 mila nello stesso periodo dell'esercizio precedente. In particolare è da rilevare il saldo negativo per interessi verso le banche iscritto nel bilancio di Murge Green Power per un ammontare di Euro 1.009 mila, che tiene conto di Euro 612 mila quale onere nel contratto IRS in essere a copertura del rischio di oscillazione dei tassi di interesse.

Si fa presente che, secondo quanto previsto al paragrafo 34 del Principio Contabile IFRS 5, le informazioni economiche relative ad attività operative cessate devono essere esposte in un'unica voce di conto economico, già al netto dei relativi effetti fiscali. I ricavi ed i costi relativi alle attività cessate, sono stati evidenziati per quanto concerne i dati comparativi, per tenere conto dell'effetto della mutata area di consolidamento rispetto al 30 settembre 2011. Nella voce denominata **risultato netto di attività operative cessate** è stato evidenziato, l'effetto de deconsolidamento di SC Eurinvest Energy S.r.l. avvenuto nel corso del mese di aprile 2012 (per Euro 2.053 mila negativi) e per quanto concerne il 30 settembre 2011, oltre che l'effetto del deconsolidamento di SC Eurinvest Energy S.r.l. anche quello di altre società minori cedute e l'effetto derivante quali dalla conclusione del processo di liquidazione e cancellazione di una società (complessivamente positivo per Euro 27 mila).

Il **risultato netto consolidato** presenta una perdita di Euro 3.421 mila rispetto al risultato negativo di Euro 7.344 mila conseguito nello stesso periodo dell'anno precedente.

L'andamento economico per settore di attività è il seguente :

(in migliaia di Euro)	Holding	Eolico	Fotovoltaico	Cogenerazione	Idroelettrico	Impiantistica	Totale
Ricavi netti	364	-	7.155	536	691	698	<b>9.444</b>
Risultato operativo lordo	(2.738)	(111)	6.292	143	256	(718)	<b>3.124</b>

L'andamento economico del Gruppo è caratterizzato da un andamento positivo nei settori fotovoltaico, idroelettrico e cogenerazione, dove si concentrano i ricavi di vendita e nei quali sono stati realizzati risultati operativi lordi positivi. Il risultato operativo lordo delle singole CGU si riduce principalmente a seguito dell'incidenza delle attività di Holding il cui risultato operativo lordo è pari a negativi Euro 2.738 mila ed in misura minore per effetto dei settori eolico e impiantistica.

### La gestione patrimoniale consolidata

#### Attività

##### Attività correnti

(in migliaia di Euro)	30/09/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
<b>Attivo:</b>				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.184	6.651	(3.467)	-52%
Attività finanziarie	1.311	562	749	133%
Crediti correnti verso soci e società del gruppo	360	360	-	0%
Crediti commerciali	3.501	4.880	(1.379)	-28%
Altri crediti	4.829	4.606	223	5%
Rimanenze di magazzino	119	199	(80)	-40%
<b>Attività Correnti (A)</b>	<b>13.304</b>	<b>17.258</b>	<b>(3.954)</b>	<b>-23%</b>

Le principali variazioni intervenute nelle poste dell'**attivo corrente** rispetto ai dati presentati nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2011 sono determinate da:

- il decremento delle *disponibilità liquide* per Euro 3.467 mila. Le disponibilità sono pari ad Euro 3.184 mila, di cui Euro 962 mila vincolate;

- le *attività finanziarie* che si sono movimentate per Euro 749 mila; sono iscritti principalmente un finanziamento concesso a Matica System S.r.l. pari a complessivi Euro 191 mila, oltre ad un credito vantato da Anghiari S.r.l. verso un precedente socio per Euro 850 mila; nella voce sono altresì iscritti € 230 mila relativi ad un credito finanziario vantato da Tolo Energia nei confronti di Xeliox S.r.l. (fusa in Donati Group S.r.l. in liquidazione) ed € 40 mila (già al netto del fondo svalutazione crediti) relativi ai valori iscritti in K.R.Energy verso le società Krenergy Uno e Krenergy Tre cedute nel corso dello scorso esercizio;

- il decremento dei *crediti commerciali* per Euro 1.379 mila; il saldo pari a Euro 3.501 mila è relativo in parte a crediti derivanti da produzione di energia in capo a Co.s.e.r., Soleagri, Sogef, Anghiari, Fimas e Murge Green Power. Per Euro 1.203 mila è relativo a crediti commerciali vantati dalla controllata Sunelectrics S.r.l. per lavori di impiantistica e di manutenzione; per Euro 557 mila ad un credito vantato da Tolo Energia S.r.l. per la cessione di Xeliox S.r.l.. Con lettera del 22 ottobre 2012 il cessionario (Donati Group in liquidazione S.r.l.) ha comunicato alla società di essere stata ammessa alla Procedura di Concordato Preventivo con Decreto n.27/2012 in data 13-14 settembre 2012 del Tribunale di Bergamo sezione Fallimentare, con nomina del Commissario Giudiziale. Un credito precedentemente iscritto in Tolo Energia S.r.l. per la cessione di GWT GmbH per Euro 200 mila è stato imputato a perdita a seguito della verificata impossibilità di incassarlo. La parte rimanente dei crediti commerciali è relativa a crediti di minor entità;

- un incremento degli *altri crediti* per Euro 223 mila. Il saldo al 30 settembre 2012 è pari a Euro 4.829 mila ed è composto principalmente da crediti per Iva (Euro 2,4 milioni) e da crediti verso GSE per ricavi di competenza per Euro 604 mila.

I *crediti correnti verso soci e verso società del gruppo* non hanno avuto variazioni; nella voce è iscritto un credito verso il socio Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione.

La voce *rimanenze di magazzino*, è passata da Euro 199 mila al 31 dicembre 2011 a Euro 119 mila con un decremento di Euro 80 mila, e si riferisce alle rimanenze finali di Sunelectrics S.r.l. per materie prime e prodotti finiti.

## Attività non correnti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Attività non correnti immateriali	25.621	7.636	17.985	236%
<b>Totale Attività non correnti immateriali</b>	<b>25.621</b>	<b>7.636</b>	<b>17.985</b>	<b>236%</b>
Terreni, immobili, impianti e macchinari	49.432	46.058	3.374	7%
Altre attività non correnti materiali	1.087	3.229	(2.142)	-66%
<b>Totale Attività non correnti materiali</b>	<b>50.519</b>	<b>49.287</b>	<b>1.232</b>	<b>2%</b>
Finanziamenti a m/l termine	-	-	-	0%
Partecipazioni	50	10.000	(9.950)	-100%
Altre partecipazioni costituenti attività finanziarie disponibili alla vendita	151	151	-	0%
Crediti non correnti verso socie e società del gruppo	140	140	-	0%
Crediti commerciali non correnti	-	200	(200)	-100%
Altri crediti non correnti	8.187	8.870	(683)	-8%
Imposte differite attive	2.186	2.237	(51)	-2%
<b>Totale Altro attivo non corrente</b>	<b>10.714</b>	<b>21.598</b>	<b>(10.884)</b>	<b>-50%</b>
<b>Attività Non Correnti (B)</b>	<b>86.854</b>	<b>78.521</b>	<b>8.333</b>	<b>11%</b>

Le **attività non correnti immateriali** hanno subito nel periodo un incremento netto di Euro 17.985 mila imputabile principalmente alla allocazione provvisoria dell'avviamento (per Euro 18.515 mila) derivante dall'elisione del valore delle partecipazioni iscritte in K.R.Energy contro il patrimonio netto contabile di Anghiari S.r.l. e Fimas S.r.l..

L'avviamento rilevato a seguito dell'acquisizione totalitaria del capitale sociale di Fimas S.r.l. e Anghiari S.r.l. perfezionatosi nel mese di gennaio 2012, come previsto dai principi contabili internazionali, IFRS 3, è stato determinato effettuando la contabilizzazione iniziale dell'aggregazione aziendale in via provvisoria sui complessivi Euro 18.515 mila.

Al par. 45, il principio afferma che, se la contabilizzazione iniziale di un'aggregazione aziendale può essere determinata solo provvisoriamente entro la fine dell'esercizio in cui l'aggregazione viene realizzata, in quanto possono determinarsi solo provvisoriamente i fair value (valori equi) da allocare ad attività, passività o passività potenziali identificabili dell'acquisto ovvero il costo dell'aggregazione, l'acquirente deve contabilizzare l'aggregazione utilizzando tali valori provvisori. Occorre poi tener presente che il par. 84 dello IAS 36 disciplina che se l'allocazione dell'avviamento in una aggregazione aziendale non può essere completato prima della fine dell'esercizio in cui l'aggregazione è stata effettuata, l'allocazione iniziale deve essere completata entro la fine del primo esercizio successivo a quello in cui è avvenuta l'acquisizione. La Società a seguito della allocazione definitiva potrà effettuare la definizione puntuale della CGU Idroelettrico e tenuto in considerazione che tale valutazione verrà completata nei termini sopra citati, procederà ad effettuare test di impairment su tale CGU sulla voce residuale dell'avviamento che, invece di essere ammortizzato, sarà sottoposto ad una verifica puntuale per valutarne l'eventuale riduzione di valore.

Sotto il profilo contabile, coerentemente con le disposizioni dell' IFRS 3 che disciplina l'accounting delle aggregazioni aziendali, K.R.Energy ha ritenuto opportuno originariamente sulla base di quanto esposto darsi un anno di tempo a far data dal momento dell'aggregazione, al fine di individuare puntualmente le Cash Generating Units (CGU) allocando alla stessa gli intangibili specifici e generici (goodwill).

In data 2 agosto 2012, il consiglio di amministrazione ha deliberato di incaricare un esperto indipendente al fine di completare la valutazione e l'allocazione del goodwill di Fimas e Anghiari. In data 24 ottobre 2012, a seguito dell'accettazione dell'offerta di Idreg Piemonte per l'acquisto delle partecipazioni in Fimas e Anghiari, non si è reso più necessario effettuare il completamento della contabilizzazione iniziale, in quanto da tale data le attività acquisite sono divenute possedute per la vendita. Di conseguenza la valutazione richiesta all'esperto indipendente, lo Studio del Prof. Luigi Guatri, non si è resa più necessaria. La società ha in tale fase ritenuto opportuno richiedere una valutazione allo Studio del Prof. Guatri sulla correttezza delle valutazioni effettuate dalla Società sia in ordine al bilancio chiuso al 31 dicembre 2011, sia in ordine al bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2012. In particolare la memoria conclude condividendo le valutazioni effettuate dalla Società in quanto: (i) le operazioni aventi ad oggetto quote del capitale di Anghiari e Fimas sono state concluse tra soggetti indipendenti, adeguatamente informati in merito alle caratteristiche delle partecipazioni compravendute e disponibili a concludere le stesse ed è (ii) esistente un'offerta di acquisto irrevocabile (peraltro accettata alla data di predisposizione del presente resoconto intermedio) presentata da Idreg Piemonte S.p.A. Il prezzo di cessione del 100% del capitale sociale di Anghiari e Fimas, pari ad Euro 20,5 milioni è superiore per complessivi Euro 0,6 milioni rispetto al prezzo pagato in sede di acquisizione.

Le attività non correnti immateriali, ad esito delle valutazioni effettuate, sono così ripartite:

(in migliaia di Euro)	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere di ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizz. in corso	Altre	Totale
Costo storico	165	88	1.931	24.017	1.569	32	<b>27.804</b>
Ammortamenti cumulati	(158)	(85)	(1.684)	(233)	-	(22)	<b>(2.183)</b>
<b>Valore netto</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>247</b>	<b>23.784</b>	<b>1.569</b>	<b>10</b>	<b>25.621</b>

L'incremento delle **attività non correnti materiali** già al netto delle relative quote di ammortamento è imputabile principalmente all'incremento per nuovi investimenti in impianti e macchinari derivanti dall'acquisizione delle società Anghiari S.r.l. e Fimas S.r.l. per un importo pari a netti Euro 2.721 mila. Nella voce sono stati altresì eliminati i valori relativi ai terreni iscritti nel bilancio della società rumena ceduta in data 27 aprile 2012 a seguito della sua uscita dal perimetro di consolidamento.

Per quanto riguarda gli investimenti in corso di realizzazione, al 30 settembre 2012, è completata un'attività di *revamping* (ovvero di rifacimento delle turbine-generatori e parte elettromeccanica) sull'impianto idroelettrico della società Fimas S.r.l. denominato "Limestone" - che sulla base degli accordi intercorsi in sede di acquisizione delle società era stato stabilito che restasse a carico dei cedenti - per un importo pari ad Euro 900 mila. E' previsto che nel corso dell'ultimo trimestre 2012 si completino le attività di collaudo dell'impianto.

Le attività non correnti materiali sono composte principalmente da:

(in migliaia di Euro)	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso	Totale
Costo storico	477	59.133	29	148	995	<b>60.782</b>
Ammortamenti cumulati	(195)	(9.983)	(19)	(67)	-	<b>(10.263)</b>
<b>Valore netto</b>	<b>282</b>	<b>49.150</b>	<b>10</b>	<b>82</b>	<b>995</b>	<b>50.519</b>

Nella voce **altro attivo non corrente** si rilevano le seguenti variazioni:

Le *partecipazioni* in imprese, collegate ed altre imprese minori pari a Euro 50 mila sono relative a:

SC Intesystem S.r.l.	iscritta a Euro 0 - detenuta al 50% da K.R.Energy S.p.A.
Frosinone Sole S.r.l.	iscritta a Euro 50 mila - detenuta al 50% da Sogef S.r.l.

Nella voce "*altre partecipazioni costituenti attività finanziarie disponibili alla vendita*" è iscritta per Euro 151 mila la partecipazione detenuta in Gruppo Matica SA. (già Matica PLC). Alla data di redazione del presente resoconto intermedio, il valore di competenza della Società del patrimonio netto dell'ultimo bilancio di esercizio approvato e disponibile in società al 31 dicembre 2010 di Matica PLC ammonta ad Euro 539 mila.

I *crediti non correnti verso soci e società del gruppo* sono rimasti invariati ad Euro 140 mila e si riferiscono ad un finanziamento effettuato da Sogef S.r.l. verso una sua società collegata (Frosinone Sole S.r.l.).

I *crediti commerciali non correnti*, ammontanti ad Euro 200 mila al 31 dicembre 2011, sono stati imputati a perdita a seguito della verificata impossibilità di incassarli.

Gli *altri crediti non correnti* ammontano ad Euro 8.187 mila e sono rappresentati da un credito di imposta con esigibilità superiore a 5 anni relativo alla "Visco Sud" (Euro 4,9 milioni), adeguatamente riscontato nel passivo non corrente per la parte non esigibile entro i 12 mesi; il residuo importo si riferisce a crediti IVA esigibili oltre l'esercizio.

Le *imposte differite attive* sono rimaste sostanzialmente invariate attestandosi a Euro 2.186 mila. Le stesse sono relative principalmente a imposte anticipate calcolate sullo storno del margine intercompany derivante dalla cessione infragruppo di impianti tra Sunelectrics, Murge Green Power, K.R.Energy e Co.s.e.r..

### Passività

#### Passività correnti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Debiti vs banche	-	-	-	0%
Debiti commerciali	6.793	13.163	(6.370)	-48%
Debiti verso soci e società del gruppo	3.038	3.038	-	0%
Altri debiti	2.030	2.893	(863)	-30%
Debiti per finanziamenti a breve termine	4.019	3.987	32	1%
Swap su tassi di interesse	4.034	3.253	781	24%
Debiti per imposte	286	634	(348)	-55%
Fondi rischi	319	211	108	51%
<b>Passività Correnti (D)</b>	<b>20.519</b>	<b>27.180</b>	<b>(6.661)</b>	<b>-25%</b>

Le variazioni intervenute nelle poste delle passività correnti, rispetto ai dati presentati nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2011 afferiscono principalmente a:

- decremento dei *debiti commerciali* per Euro 6.370 mila; gli stessi si attestano a Euro 6.793 mila alla fine del periodo in esame (composti principalmente da debiti di fornitura, pari a Euro 902 mila, di Sunelectrics S.r.l., da debiti di fornitura, pari a Euro 2.243 mila, di Soleagri S.r.l. e da debiti, in maggior parte scaduti, per servizi ricevuti in capo a K.R.Energy S.p.A. pari a Euro 1.621 mila).

Al 30 settembre 2012 il Gruppo K.R.Energy presenta la seguente struttura debitoria ripartita tra debiti scaduti e a scadere:

Descrizione	Ageing dello scaduto					
	30-set-12	A scadere	30gg	60gg	90gg	Oltre 90gg
Fatture e note credito da ricevere	3.362	953	1.992			417
Fornitori gruppo KREnergy	3.431	1.009	266	107	181	1.868
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>6.793</b>	<b>1.963</b>	<b>2.258</b>	<b>107</b>	<b>181</b>	<b>2.285</b>

- i *debiti verso soci e società del gruppo* per Euro 3.038 mila sono rimasti invariati. Gli stessi sono relativi principalmente a debiti verso Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione (già Eurinvest Finanza Stabile S.p.A.) per Euro 2.933 mila (di cui Euro 2.043 mila derivanti dall'escussione di una garanzia da parte di un istituto di credito nei confronti di Exeufis stessa, Euro 49 mila relativi a debiti finanziari, Euro 823 mila a debiti commerciali in capo alla Capogruppo ed Euro 19 mila in capo alle società controllate). In relazione ai debiti della Capogruppo è stata avviata formale contestazione ritenendo la pretesa del Fallimento Exeufis in liquidazione illegittima ed infondata quantomeno ex art. 2497 c.c., in quanto alcune operazioni che hanno dato origine alle pretese contabili sono state realizzate dall'allora Eurinvest Finanza Stabile – società che esercitava attività di direzione e di coordinamento sulla Società. Per la parte rimanente a debiti verso i soci di minoranza della controllata FDE.

- decremento degli *altri debiti* per Euro 863 mila; gli stessi si attestano a Euro 2.030 mila alla fine del periodo e sono costituiti principalmente da debiti verso amministratori, sindaci e organismo di vigilanza per Euro 1.110 mila e da debiti per diritti di superficie da versare per Euro 13 mila e da anticipi ricevuti da clienti.

- incremento dei *debiti per finanziamenti a breve termine* per Euro 32 mila, al 30 settembre 2012; gli stessi sono pari a Euro 4.019 mila. La voce accoglie:

- le rate a breve termine relative a contratti di finanziamento concessi alle società controllate per finanziare i propri investimenti (Murge Green Power Euro 1.152 mila e Sogef Euro 683 mila);

- le rate a breve dell'indebitamento finanziario a medio lungo termine della Capogruppo (per Euro 2.046 mila) relativa alla definizione degli accordi di rimodulazione avvenuta nel 2011;

- le rate a breve del mutuo fondiario stipulato dalla Società Anghiari S.r.l. per Euro 24 mila.;

- le rate a breve del leasing finanziario stipulato con Centro Leasing S.p.A. da parte di Anghiari S.r.l., per Euro 114 mila, per l'acquisizione di un impianto di generazione di energia idroelettrica.

- incremento della voce *swap su tassi di interesse* per Euro 781 mila. Il valore pari a Euro 4.034 mila è relativo alla valutazione al fair value di un contratto di Interest Rate Swap in Murge Green Power S.r.l.;

- decremento dei *debiti per imposte* per Euro 348 mila, i quali si attestano a Euro 288 mila alla fine del periodo in esame;

- incremento del *fondo rischi* per Euro 108 mila, che passa da Euro 211 mila al 31 dicembre 2011 a Euro 319 mila alla fine del periodo in esame. Lo stesso è riferito principalmente alla Capogruppo ed è stanziato sulla base delle valutazioni effettuate sui contenziosi in essere e cause e procedimenti in corso.

E' stata avviata da una Società terza, azione civile di danni avanti il Tribunale di Napoli, Sezione Distaccata di Marano nei confronti di Coser S.r.l. per asserita violazione di un impegno ex art 1381 cod. civ. con richiesta di risarcimento danni per complessivi Euro 10 milioni, con prima udienza in ottobre 2012. K.R.Energy S.p.A. è stata chiamata in causa per asserita responsabilità ex art. 2497 cod. civ.. Coser S.r.l. e K.R.Energy S.p.A. si sono costituite e contestando in fatto ed in diritto le affermazioni attoree, hanno richiesto, in via preliminare di accogliere l'eccezione di incompetenza del Giudice adito, nonché dichiarare l'inammissibilità e infondatezza delle domande, e per l'effetto, il rigetto delle stesse con ogni conseguenza di legge nonché il risarcimento del danno subito per lite temeraria ex art. 96 c.p.c.. Nel corso della prima udienza, il Giudice non si è pronunciato sulle questioni di carattere preliminare e, nel concedere i termini di cui all'art.183 comma 6 c.p.c. per il deposito di memorie difensive, ha fissato nuova udienza per aprile 2013. Sulla base delle valutazioni offerte dal legale allo stato non vi sono ancora elementi sufficienti per poter effettuare valutazioni sull'esito della controversia.

Al 30 settembre 2012 i solleciti ricevuti in capo al gruppo K.R.Energy ammontano a complessivi Euro 4.835 mila; per il 53% sono relativi posizioni creditorie vantate da Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione contestate. Le ingiunzioni di pagamento e/o analoghe azioni ammontano a Euro 347 mila (di cui, alla data di redazione del presente resoconto intermedio, risultano in contestazione Euro 278 mila).

Di seguito si trasmette l'informativa in relazione agli scaduti delle passività correnti:

(in migliaia di Euro)	Esposizione al 30/09/12	% Scaduto vs Esposizione	Scaduto altra natura	A Scadere altra natura	Scaduto natura finanziaria	A Scadere natura finanziaria
Debiti vs banche	-					
Debiti commerciali	6.793	71%	4.831	1.962		
Debiti verso soci e società del gruppo	3.038	100%	841		2.196	
<i>di cui verso Fallimento Exeufis SpA in liquidazione</i>	<i>2.934</i>	<i>100%</i>	<i>841</i>		<i>2.092</i>	
Altri debiti	2.030	0%	-	2.030		
Debiti per finanziamenti a breve termine	4.019	0%				4.019
Swap su tassi di interesse	4.034	0%				4.034
Debiti per imposte	286	0%		286		
Fondi rischi	319	0%		319		
<b>Passività Correnti</b>	<b>20.519</b>	<b>38%</b>	<b>5.672</b>	<b>4.597</b>	<b>2.196</b>	<b>8.053</b>

## Passività non correnti

(in migliaia di Euro)	30/09/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Indebitamento finanziario a m/l termine	26.477	26.116	361	1%
Benefici successivi al rapporto di lavoro e similari	189	146	43	29%
Imposte differite passive	1.297	1.402	(105)	-7%
Debiti verso soci e società del gruppo non correnti	12.985	0	12.985	100%
Altri debiti non correnti	3.680	3.894	(214)	-5%
Debiti per imposte non correnti	2	2	0	0%
Fondi rischi non correnti	565	2.803	(2.238)	-80%
<b>Passività non Correnti (E)</b>	<b>45.195</b>	<b>34.363</b>	<b>10.832</b>	<b>32%</b>

Le passività non correnti sono relative a :

- *Indebitamento finanziario a medio lungo termine*; trattasi di debiti per finanziamenti a medio lungo termine, con scadenza superiore ad 1 anno.

Il Gruppo ha in essere alla fine del periodo in esame i seguenti contratti di *project financing* e di finanziamento per i quali si fornisce informativa anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5°, D. Lgs. n.° 58/1998, a seguito della richiesta di Consob del 14.07.2009, prot. 9065375:

- ✓ in data 26 settembre 2008 Murge Green Power S.r.l. ha stipulato con GE Capital S.p.A. un contratto di finanziamento a medio lungo termine per la realizzazione di n. 5 impianti per la produzione di energia elettrica da fonte solare fotovoltaica; tale contratto prevede l'erogazione dell'importo massimo complessivo in linea capitale di Euro 23,25 milioni; la linea di credito senior (Euro 20,9 milioni) deve essere rimborsata entro il 30 giugno 2027 in rate semestrali, mentre la linea di credito IVA (Euro 2,35 milioni) entro il quinto anno dalla stipulazione del contratto di finanziamento, alla prima data di rimborso successiva all'accredito, da parte della competente amministrazione finanziaria, di ciascun rimborso IVA relativo al progetto. Il contratto prevede altresì: 1) il rispetto di alcuni parametri finanziari, 2) clausole di cross default di Murge Green Power S.r.l. e del socio Solare Italia Investimenti S.r.l., 3) un pegno di primo grado sul 100% del capitale sociale di Murge Green Power, 4) un atto di cessione, da parte di Murge Green Power di tutti i crediti vantati dalla stessa nei confronti delle rispettive controparti, 5) un pegno di primo grado sul saldo attivo di conti correnti aperti da Murge Green Power nell'ambito del progetto, 6) un accordo-quadro di cessione pro solvendo di tutti i crediti IVA di Murge a favore della banca finanziatrice e 7) alcuni correlati atti di cessione pro soluto di ciascun credito IVA a favore della banca finanziatrice di volta in volta maturato da Murge Green Power. In relazione a detto contratto, è prevista la copertura del rischio di tassi sulla linea senior attraverso un contratto di interest rate swap, come precedentemente indicato. Il debito residuo oltre i 12 mesi ammonta a Euro 17,9 milioni; il debito previsto in scadenza entro l'esercizio successivo è pari a Euro 1.152 mila ed è esposto tra i debiti finanziari a breve termine.
- ✓ in data 10 dicembre 2007 è stato autorizzato un finanziamento a favore della controllata Sogef S.r.l. per la realizzazione della Centrale F.A. Cerrone sita nel Comune di Aquino (FR) della potenza di nominali 3,2 MW, per un importo di circa Euro 2.500 mila, garantito da privilegio speciale sugli impianti e sui macchinari. A garanzia del finanziamento, Sogef S.r.l. dovrà altresì: (i) canalizzare i canoni rivenienti dai contratti di vendita di energia elettrica e termica su apposito conto corrente presso sportelli della Banca erogatrice, (ii) vincolare sul predetto conto corrente una giacenza minima pari ad almeno due rate di ammortamento a scadere, (iii) apportare mezzi freschi nel periodo di preammortamento in modo da far fronte al pagamento dei relativi interessi sulle somme erogate. Il contratto ha durata di anni 10, di cui anni 2 di preammortamento e prevede un rimborso che ha avuto inizio al 31 dicembre 2009.
- ✓ In data 16 luglio 2007 è stato autorizzato un finanziamento a favore della controllata Sogef S.r.l. per la realizzazione della Centrale San Martino sita nel Comune di Broccostella (FR) della potenza nominale di 4 MW, per un importo pari a circa Euro 3.000 mila, garantito da privilegio speciale sugli impianti. A garanzia del finanziamento, Sogef S.r.l. dovrà altresì: (i) canalizzare i canoni rivenienti dai contratti di vendita di energia elettrica e termica su apposito conto corrente presso sportelli della Banca erogatrice; (ii) vincolare sul predetto conto corrente una giacenza minima pari ad almeno due rate di ammortamento a scadere; (iii) apportare mezzi freschi nel periodo di preammortamento in modo da far fronte al pagamento dei relativi interessi sulle somme erogate. Il contratto ha durata di anni 10, di cui anni 2 di preammortamento e prevede un rimborso con il metodo dell'ammortamento, con inizio dal 30 luglio 2009.

In relazione ai due finanziamenti concessi alla controllata Sogef il debito residuo oltre i dodici mesi ammonta a complessivi Euro 2,8 milioni, quello entro l'esercizio successivo è pari a Euro 683 mila ed è esposto tra i debiti finanziari a breve termine.

- ✓ La quota a medio termine del debito bancario rimodulato nel corso dell'esercizio precedente e relativo alla capogruppo per Euro 3.009 mila;

- ✓ La quota a medio-lungo termine del mutuo fondiario stipulato con la Banca di Credito Cooperativo di Pistoia dalla Società Anghiari S.r.l. per Euro 21 mila. Tale mutuo, stipulato in data 6 maggio 1999 e con effetto a partire dal 1° luglio 1999, dell'importo originario di Euro 258 mila, ha durata 15 anni, con scadenza al 30 giugno 2014 (rate semestrali posticipate); il tasso di interesse è l'Euribor a 6 mesi maggiorato di uno spread; sullo stesso è presente una ipoteca di primo grado su beni immobili per un importo complessivo di Euro 646 mila; Fimas S.r.l. è fidejussore per Euro 336 mila.
- ✓ L'apertura di credito in conto corrente di tipo fondiario con relativa ipoteca di secondo grado su beni immobili per Euro 1,5 milioni, per un importo complessivo di Euro 3,75 milioni. Il contratto è stato stipulato in data 14 maggio 2004; la durata originaria era di 24 mesi (con scadenza il 14 maggio 2006), successivamente a tale scadenza il finanziamento si considera tacitamente prorogato a tempo indeterminato. Il tasso di interesse è pari all'Euribor a sei mesi maggiorato di uno spread; gli interessi sono calcolati alla chiusura di ogni trimestre.
- ✓ le rate a lungo termine del leasing finanziario stipulato con Centro Leasing S.p.A. da parte di Anghiari S.r.l., per Euro 1.281 mila. Tale leasing, del valore complessivo originario di Euro 1.950 mila, prevede 144 rate mensili, con termine il 28 febbraio 2023.

I *benefici successivi al rapporto di lavoro e similari* si riferiscono al Fondo TFR che accoglie il valore del debito verso i dipendenti per il trattamento dovuto al termine del rapporto di lavoro. Il saldo è pari a Euro 189 mila.

Il *fondo imposte differite passive* pari a Euro 1.297 mila si è decrementato per Euro 105 mila. Il saldo è connesso all'allocazione degli avviamenti, alla voce immobilizzazioni immateriali in corso ed impianti e macchinari, come previsto dai Principi contabili IFRS 3 e IAS 12. Il decremento è legato all'effetto fiscale relativo alla valutazione delle voci immobilizzazioni immateriali in corso ed impianti e macchinari ed alla svalutazione del goodwill relativa al progetto fotovoltaico abbandonato..

Il *fondo rischi non corrente*, iscritto nel bilancio della capogruppo per un importo pari ad Euro 565 mila, non si è movimentato nel corso del periodo.

Il **Patrimonio netto del Gruppo**, rispetto all'esercizio precedente è variato principalmente per effetto dei risultati conseguiti nel periodo in esame:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Capitale sociale	39.215	39.214	1	0%
Riserve e Perdite a nuovo	(2.729)	13.501	(16.230)	-120%
Riserva di fair value	(3.110)	(2.526)	(584)	23%
Utili (Perdite) del periodo	(3.534)	(20.851)	17.317	-83%
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>29.842</b>	<b>29.338</b>	<b>504</b>	<b>2%</b>
Patrimonio di pertinenza di terzi	4.489	5.238	(749)	-14%
Utili (Perdita) di pertinenza di terzi	113	(339)	452	-133%
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>4.602</b>	<b>4.899</b>	<b>(297)</b>	<b>-6%</b>

### **La gestione finanziaria consolidata**

Di seguito viene riportata la posizione finanziaria netta del Gruppo.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
A. Disponibilità liquide	3.183	6.651	(3.468)	-52%
B. Titoli tenuti a disposizione	-	-	-	
<b>C. Liquidità (A+B)</b>	<b>3.183</b>	<b>6.651</b>	<b>(3.468)</b>	<b>-52%</b>
<b>D. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1.311</b>	<b>562</b>	<b>749</b>	<b>133%</b>
E. debiti bancari correnti	-	-	-	
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(3.905)	(3.987)	82	-2%
G. Altri debiti finanziari correnti	(6.344)	(5.450)	(894)	16%
<b>H Indebitamento finanziario corrente (E+ F+G)</b>	<b>(10.249)</b>	<b>(9.437)</b>	<b>(812)</b>	<b>9%</b>
<b>I Indebitamento finanziario corrente netto (H+D+C)</b>	<b>(5.755)</b>	<b>(2.224)</b>	<b>(3.531)</b>	<b>159%</b>
J. Debiti bancari non correnti	(25.196)	(26.116)	920	-4%
K. Obbligazioni emesse	-	-	-	
L. Altri crediti (debiti) non correnti	(14.127)	138	(14.265)	-10337%
<b>M.Indebitamento finanziario non corrente (J+K+L)</b>	<b>(39.323)</b>	<b>(25.978)</b>	<b>(13.345)</b>	<b>51%</b>
<b>N. Indebitamento finanziario netto (I+M)</b>	<b>(45.078)</b>	<b>(28.202)</b>	<b>(16.876)</b>	<b>60%</b>

Nel periodo dicembre 2011 – settembre 2012, l'**indebitamento finanziario netto a livello consolidato** passa da Euro 28.202 mila a Euro 45.078 mila: l'incremento, pari a Euro 16.876 mila, è riconducibile principalmente a finanziamenti ed a pagamenti effettuati da società del Gruppo per realizzare impianti nel settore dell'energia da fonti rinnovabili.

L'**indebitamento finanziario corrente netto** al 30 settembre 2012, rispetto al 31 dicembre 2011, è passato da Euro 2.224 mila a Euro 5.755 mila, con un incremento di Euro 3.531 mila. Tale variazione deriva principalmente da:

- il decremento delle *disponibilità liquide* per Euro 3.468 mila, (le stesse sono pari a Euro 3.183 mila, di cui Euro 962 mila vincolate);
- l'incremento dei *crediti finanziari* per Euro 749 mila principalmente a seguito del consolidamento della società Anghiari S.r.l. che vanta un credito di Euro 850 mila verso uno dei precedenti soci;
- l'incremento della *parte corrente dell'indebitamento non corrente*, per Euro 82 mila. La voce, pari a complessivi Euro 3.905 mila, è riconducibile all'esposizione tra i debiti correnti delle rate in scadenza entro i 12 mesi successivi relative a finanziamenti a medio - lungo termine in capo ad alcune società controllate (per complessivi Euro 1.859 mila). Sono inoltre iscritti nella voce Euro 2.046 mila rivenienti dalla rimodulazione del debito bancario della capogruppo;
- gli *altri debiti finanziari correnti*, pari a Euro 6.344 mila al 30 settembre 2012 hanno registrato un incremento di Euro 894 mila rispetto al 31 dicembre 2011 e sono riconducibili principalmente alla valutazione al *fair value* di un contratto di *Interest rate swap*, iscritto per Euro 4.034 mila, relativo alla copertura del rischio sui tassi sottoscritto dalla controllata Murge Green Power S.r.l., e a debiti finanziari verso il Fallimento Exeufis S.p.A., per Euro 2.092 mila, sorti principalmente a seguito dell'escussione di un pegno su un conto corrente.

L'**indebitamento finanziario non corrente** è passato da Euro 25.978 mila a Euro 39.323 mila.

I *debiti bancari non correnti* sono passati da Euro 26.116 mila a Euro 25.196 mila. Nella voce è ricompresa la quota di debito a medio lungo termine relativo ad finanziamento in project financing in capo alla controllata Murge Green Power S.r.l. per Euro 17,9 milioni e un finanziamento concesso a favore di Sogef S.r.l. per Euro 2,8 milioni. Sono altresì iscritti i debiti bancari a lungo termine relativi alla società Anghiari S.r.l. per Euro 1.511 mila e la quota di accordo di rimodulazione a lungo termine iscritta in capo a K.R.Energy S.p.a. per Euro 3.009 mila.

Gli *altri debiti non correnti* alla fine del periodo in esame ammontano a Euro 14.127 mila ed accolgono principalmente un debito a lungo termine nei confronti del socio F.I.S.I. S.r.l. per Euro 12.985 mila. Nella voce sono altresì iscritti Euro 1.282 mila relativi alla quota a lungo termine del debito finanziario relativo ad un contratto di leasing stipulato da Anghiari S.r.l. ed il finanziamento attivo concesso da Sogef alla collegata Frosinone Sole.

Relativamente al **Prospetto dei flussi di cassa consolidati** al 30 settembre 2012 si segnala che sono evidenziati singolarmente gli apporti derivati dall'acquisizione e dal primo consolidamento delle società Anghiari e Fimas. I flussi assorbiti dalla gestione corrente sono pari a Euro 8.226 mila, a fronte di un risultato negativo del periodo di Euro 3.421 mila; la variazione deriva principalmente dal pagamento dei debiti commerciali e dalla riduzione dei fondi rischi in seguito al deconsolidamento della società rumena. I flussi assorbiti dalle attività di investimento/disinvestimento sono pari a Euro 8.781 a seguito dell'acquisizione delle società Anghiari e Fimas.

La gestione finanziaria ha generato risorse per Euro 13.539 mila, principalmente derivanti da quanto erogato da F.I.S.I. S.r.l. sulla base dell'Impegno di sostegno assunto per complessivi Euro 26 milioni. Complessivamente si assiste ad una variazione negativa nelle disponibilità liquide nel periodo 1 gennaio – 30 settembre 2012 pari a Euro 3.467 mila.

### **Andamento dell'attività per settore**

Il Gruppo K.R.Energy, focalizzato nel settore dell'energia da fonti rinnovabili, è organizzato in quattro aree operative, oltre alle funzioni di corporate/holding. Tali divisioni costituiscono le basi sulle quali il Gruppo riporta le informazioni di settore secondo lo schema primario.

In particolare, a livello di conto economico, le voci sono ripartite secondo lo schema seguente:

(in migliaia di euro)	Corporate	Fotovoltaico	Cogenerazione	Idroelettrico	Engineering	Eolico	Totale
<b>Ricavi netti</b>	<b>364</b>	<b>7.155</b>	<b>536</b>	<b>691</b>	<b>698</b>	<b>-</b>	<b>9.444</b>
<i>Totale costi operativi</i>	<i>(2.221)</i>	<i>(854)</i>	<i>(393)</i>	<i>(398)</i>	<i>(1.147)</i>	<i>(111)</i>	<i>(5.124)</i>
<i>Totale costo del personale</i>	<i>(881)</i>	<i>(9)</i>	<i>-</i>	<i>(37)</i>	<i>(269)</i>	<i>-</i>	<i>(1.196)</i>
<i>Totale costi</i>	<i>(3.102)</i>	<i>(863)</i>	<i>(393)</i>	<i>(435)</i>	<i>(1.416)</i>	<i>(111)</i>	<i>(6.320)</i>
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>(2.738)</b>	<b>6.292</b>	<b>143</b>	<b>256</b>	<b>(718)</b>	<b>(111)</b>	<b>3.124</b>
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>(142)</i>	<i>(2.266)</i>	<i>(412)</i>	<i>(196)</i>	<i>(11)</i>	<i>-</i>	<i>(3.027)</i>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>(2.880)</b>	<b>4.026</b>	<b>(269)</b>	<b>60</b>	<b>(729)</b>	<b>(111)</b>	<b>97</b>
<i>Totale gestione finanziaria</i>	<i>(123)</i>	<i>(1.025)</i>	<i>(53)</i>	<i>(109)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(1.310)</i>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(3.003)</b>	<b>3.001</b>	<b>(322)</b>	<b>(49)</b>	<b>(729)</b>	<b>(111)</b>	<b>(1.213)</b>
<i>Totale imposte</i>	<i>642</i>	<i>(846)</i>	<i>-</i>	<i>(30)</i>	<i>79</i>	<i>-</i>	<i>(155)</i>
<b>Risultato netto di attività operative in esercizi</b>	<b>(2.361)</b>	<b>2.155</b>	<b>(322)</b>	<b>(79)</b>	<b>(650)</b>	<b>(111)</b>	<b>(1.368)</b>
<b>Risultato netto di attività operative cessate</b>	<b>(2.053)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.053)</b>
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>(4.414)</b>	<b>2.155</b>	<b>(322)</b>	<b>(79)</b>	<b>(650)</b>	<b>(111)</b>	<b>(3.421)</b>

A livello patrimoniale la ripartizione per quanto riguarda "l'informativa primaria" è la seguente:

(in migliaia di euro)	Corporate	Fotovoltaico	Cogenerazione	Idroelettrico	Impiantistica	Eolico	Totale
<b>Attivo:</b>							
Attività Correnti (A)	3.405	6.223	620	1.308	1.496	252	13.304
Attività Non Correnti (B)	482	53.193	4.130	22.218	6.071	760	86.854
Attività Non Correnti destinate alla vendita (C)							-
<b>Totale attivo (A + B + C)</b>	<b>3.887</b>	<b>59.416</b>	<b>4.750</b>	<b>23.526</b>	<b>7.567</b>	<b>1.012</b>	<b>100.158</b>
<b>Passivo e Patrimonio netto</b>							
Passività Correnti (D)	8.189	8.504	1.040	1.386	1.095	307	20.521
Passività non Correnti (E)	16.698	22.846	2.807	2.811	31	-	45.193
Patrimonio netto (F)	29.842	-	-	-	-	-	29.842
Patrimonio netto di Terzi (G)	4.602	-	-	-	-	-	4.602
Passività non correnti destinate alla vendita (H)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale passivo (D + E + F + G + H)</b>	<b>59.331</b>	<b>31.350</b>	<b>3.847</b>	<b>4.197</b>	<b>1.126</b>	<b>307</b>	<b>100.158</b>

L'attività di investimento come si evince dalle tabelle sopra riportate si è concentrata principalmente nel settore fotovoltaico, ed in misura minore in quello impiantistico. La "informativa secondaria", per area geografica, non è riportata in quanto il Gruppo opera essenzialmente in Italia, nell'area del centro sud.

## Informativa sugli effetti delle cessioni delle partecipazioni

Si fornisce di seguito l'informativa sugli effetti derivanti dalla cessione delle partecipazioni in Anghiari S.r.l., Fimas S.r.l., Gestimm S.r.l. e Soleagri S.r.l.. Si ricorda che le cessioni avranno effetto esclusivamente nelle date di *closing* previste dai rispettivi contratti, di conseguenza verranno in questa sede evidenziati i principali indicatori economico patrimoniali e finanziari risultanti dai dati delle singole società al 30 settembre 2012.

	Dati al 30 09 2012 - €/000				Totale
	Anghiari S.r.l.	Fimas S.r.l.	Gestimm S.r.l.	Soleagri S.r.l.	
Attività correnti	1.415	90	1.245	1.305	4.054
Attività non correnti	2.530	1.173	1.891	5.138	10.732
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-	-	-
<b>Totale attivo</b>	<b>3.945</b>	<b>1.262</b>	<b>3.136</b>	<b>6.443</b>	<b>14.786</b>
Passività correnti	416	1.005	2.941	3.578	7.940
Passività non correnti	2.811	0	0	729	3.540
Patrimonio netto	719	257	195	2.136	3.306
Passività non correnti destinate alla vendita	-	-	-	-	-
<b>Totale passivo</b>	<b>3.945</b>	<b>1.262</b>	<b>3.136</b>	<b>6.443</b>	<b>14.786</b>
Ricavi netti	624	67	1	625	1.317
Totale costi operativi	(370)	(107)	(26)	(209)	(711)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>254</b>	<b>(40)</b>	<b>(24)</b>	<b>416</b>	<b>606</b>
Totale ammortamenti e svalutazioni	(175)	(21)	0	(347)	(544)
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>79</b>	<b>(61)</b>	<b>(24)</b>	<b>68</b>	<b>62</b>
Totale gestione finanziaria	(108)	0	0	(10)	(118)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(29)</b>	<b>(61)</b>	<b>(24)</b>	<b>59</b>	<b>(55)</b>
Totale imposte	(30)	0	0	(0)	(30)
<b>Risultato netto di attività operative in esercizio</b>	<b>(59)</b>	<b>(61)</b>	<b>(24)</b>	<b>58</b>	<b>(86)</b>
Risultato netto di attività operative cessate	-	-	-	-	-
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>(59)</b>	<b>(61)</b>	<b>(24)</b>	<b>58</b>	<b>(86)</b>
Posizione finanziaria netta	(1.824)	60	(1.609)	(796)	(4.169)
Altri effetti patrimoniali consolidati (goodwill)	(14.944)	(3.572)	0	0	(18.515)
Effetti economici sulla capogruppo	500	100	(524)	0	76

L'uscita dal perimetro di consolidamento delle partecipazioni in corso di cessione comporterà una riduzione, considerando i dati al 30 settembre 2012 di Euro 4.054 mila di attivo corrente, Euro 10.732 mila di attivo non corrente, Euro 7.940 mila di passività correnti ed Euro 3.540 mila di passività non correnti. I ricavi netti si ridurranno di Euro 1.317 mila; i costi operativi di Euro 711 mila e gli ammortamenti e le svalutazioni di Euro 544 mila.

La cessione delle partecipazioni idroelettriche comporterà a livello di capogruppo l'iscrizione di una plusvalenza pari ad Euro 500 mila derivante dal maggior valore di cessione rispetto a quello di iscrizione. La cessione di Gestimm S.r.l. comporterà invece l'iscrizione di perdite a livello societario per un totale di Euro 524 mila, derivante dalla plusvalenza di cessione della partecipazione (Euro 100 mila su un valore di iscrizione pari a zero, oltre ad Euro 484 mila da rilascio del fondo rischi su partecipate) e da una minusvalenza rilevata sul credito ceduto all'acquirente (per Euro 1.108 mila).

Per quanto concerne gli effetti a livello consolidato, si registra la riduzione del goodwill non allocato iscritto al settore idroelettrico per Euro 18.515 mila. Il deconsolidamento di Gestimm e Soleagri non comporta invece riduzione di goodwill in quanto questo è già stato svalutato nel corso degli esercizi 2009 e 2010.

## Rapporti con parti correlate

Si riportano i dati sintetici patrimoniali, finanziari nonché economici relativi ai rapporti intercorsi tra le diverse società che hanno fatto parte del gruppo nel corso dell'esercizio in esame. Si forniscono altresì informazioni in relazione ai rapporti con parti correlate, includendo i rapporti previsti dal principio contabile internazionale IAS 24:

- ✓ erogazione di finanziamenti e rilascio di garanzie;
- ✓ erogazione di servizi amministrativi e legali;
- ✓ erogazione di servizi e forniture di beni e merci di natura commerciale;
- ✓ gestione di servizi comuni (quali ad es. utilizzo di uffici attrezzati).

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato, ad eccezione dei contratti di finanziamento concessi da K.R.Energy alle sue controllate, infruttiferi di interessi.

La natura dei rapporti in essere con parti correlate, se commerciale o finanziaria è stata indicata nelle note illustrative al Resoconto Intermedio di Gestione. In particolare gli stessi afferiscono a:

- ✓ Rapporti con imprese controllate e collegate
- ✓ Rapporti con il socio Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione (già Eurinvest Finanza Stabile S.p.A.)
- ✓ Rapporti con il socio F.I.S.I. S.r.l.
- ✓ Rapporti con gli organi amministrativi e di controllo nonché con i dirigenti aventi responsabilità strategiche.
- ✓ Rapporti con altre parti correlate

Si forniscono secondo quanto previsto dall'art 5, comma 8, del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, informazioni sulle singole operazioni di maggiore rilevanza, sulle altre eventuali singole operazioni con parti correlate, come definite ai sensi dell'articolo 2427, secondo comma, del codice civile, che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati delle società, su qualsiasi modifica o sviluppo delle operazioni con parti correlate descritte nell'ultima relazione annuale che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati delle società nel periodo di riferimento.

### Rapporti con le società del gruppo

I rapporti intercorsi con le società controllate vengono elisi in sede di predisposizione del bilancio consolidato annuale, del bilancio consolidato semestrale abbreviato e dei resoconti intermedi di gestione. Questi si riferiscono principalmente

- a fornitura di servizi centralizzati da parte di K.R.Energy alle società del Gruppo per la gestione dell'attività amministrativa, societaria, legale, tecnica e contrattuale, fiscale, gestione del personale. Il contratto ha durata annuale, a rinnovo tacito di anno in anno, salvo disdetta. Tali rapporti sono regolati a normali condizioni di mercato;
- lettere di finanziamento, concesse a società controllate, infruttiferi di interesse, a rinnovo tacito annuale, con facoltà di rimborso parziale e totale;
- a contratti di O&M stipulati tra le società Sunelectrics e Murge Green Power e tra Sunelectrics e Coser per un valore annuale rispettivamente di Euro 230 mila e di Euro 304 mila oltre IVA.

### Rapporti con il socio F.I.S.I.

#### L'impegno di FISL

In data 10 gennaio 2012, F.I.S.I., socio di controllo della Società, si è impegnato irrevocabilmente nei confronti della Società a mettere a disposizione di quest'ultima risorse finanziarie fino all'importo di Euro 26 milioni sino al 31 dicembre 2013, nella forma e con le modalità che il Consiglio di Amministrazione della Società riterrà necessarie in funzione delle esigenze della Società e del Gruppo (l'"Impegno FISL").

F.I.S.I. deve qualificarsi come una parte correlata alla Società, essendone l'azionista di maggioranza, con una partecipazione pari al 66,362% (di cui il 58,599% con diritto di voto) del capitale sociale. F.I.S.I. detiene, pertanto, il controllo di diritto sulla Società ai sensi dell'articolo 2359 comma 1, numero 1 del codice civile e dell'articolo 93 TUF.

In data 11 gennaio 2011, il Consiglio di Amministrazione di K.R.Energy ha deliberato di accettare l'Impegno F.I.S.I., previo parere favorevole degli amministratori indipendenti e non correlati, avente ad oggetto l'interesse della Società al compimento dell'operazione nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni.

L'Impegno FISL costituisce "operazione tra parti correlate" di "maggiore rilevanza" ai sensi di quanto disposto dal Regolamento Consob n. 17221 del 27 marzo 2010 (il "Regolamento Parti Correlate") e dalla procedura inerente la gestione delle operazioni con parti correlate (la "Procedura Parti Correlate") approvata dalla Società in data 25 novembre 2010. Il Comitato, chiamato ad esprimere il proprio parere con riferimento a tale tipologia di operazioni come previsto nella Procedura Parti Correlate, è stato

prontamente informato dell'Impegno FISl ed è stato coinvolto nella fase di istruttoria attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato. Tale Comitato ha rilasciato parere favorevole al compimento dell'operazione. Il parere in oggetto è stato allegato al documento informativo ai sensi dell'articolo 4, comma 1 lett. a) del Regolamento Parti Correlate pubblicato dalla Società il 17 gennaio 2012, che illustra in dettaglio l'operazione in questione.

Alla data della presente relazione, le disponibilità finanziarie relative all'Impegno FISl sono state utilizzate per un importo pari ad Euro 12.985 mila dei quali Euro 9,95 milioni per l'acquisto del 50% del capitale sociale di Anghiari e Fimas da Arnolfo S.r.l., come illustrato in dettaglio al successivo Paragrafo 19.2 e la parte residua per il fabbisogno aziendale della Società e del Gruppo. Le risorse sino ad oggi erogate sono infruttifere di interessi.

#### Anghiari e Fimas

In data 16 gennaio 2012 la Società ha acquisito da Arnolfo S.r.l. (società non correlata alla Società) una partecipazione pari al 50% del capitale di Anghiari e di Fimas, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 9,95 milioni. In questo modo, la Società è giunta a conseguire il controllo totalitario sulle due società, dal momento che, il 27 dicembre 2011, K.R.Energy aveva acquisito il restante 50% del capitale sociale di Anghiari e Fimas da Milanese S.r.l. ("Milanesio") (società anch'essa non correlata alla Società), per un corrispettivo di Euro 9,95 milioni (uguale a quello previsto per l'acquisto delle partecipazioni cedute da Arnolfo nel gennaio 2012).

Come rilevato nel bilancio consolidato e separato al 31 dicembre 2011 pubblicato dalla Società, il corrispettivo convenuto con Milanese per la prima acquisizione è stato pagato a Noveis S.r.l. ("Noveis") il 28 dicembre 2011, a seguito della cessione a quest'ultima società del relativo credito da parte di Milanese.

Al momento del pagamento, Noveis si qualificava come una parte correlata alla Società, in quanto il suo amministratore unico, Giovanni Varallo, era sindaco effettivo della Società sino al 15 febbraio 2012 (sul punto, si rinvia al comunicato ai sensi dell'articolo 114 TUF della Società del 15 febbraio 2012). Noveis è interamente partecipata da Area51 S.r.l. società a sua volta partecipata al 25 per cento ciascuno dai signori: Giovanni Varallo, Riccardo Gianetti (sindaco supplente della Società sino al 15 febbraio 2012), Roberto Miazzo e Mauro Rossi.

Giovanni Varallo sino al 15 febbraio 2012 ricopriva, altresì, la carica di sindaco effettivo in alcune società partecipate dalla Società quali Gestimm S.r.l., FDE S.r.l. e Solare Italia Investimenti S.r.l.. Lo stesso è titolare di n. 1.625 azioni ordinarie K.R.Energy corrispondenti allo 0,005% del capitale sociale della Società.

Il credito acquisito da Noveis è stato dalla stessa utilizzato per regolare altri rapporti esistenti tra Noveis e Milanese. Nello specifico, Noveis ha ceduto a Milanese il 10% del capitale sociale di Orione S.r.l. per Euro 7,5 milioni, società, quest'ultima, titolare della centrale idroelettrica "Calcinere", sita in Piemonte, tramite Calcinere S.r.l., società acquisita nel corso dell'esercizio 2011. Orione S.r.l. è partecipata oltre che da Noveis al 35%, anche da Idreg Piemonte S.p.A. al 15% - società indirettamente controllata da Marco Marengo - da Trafalgar S.p.A. al 30%, da Milanese S.r.l. al 10% e da Arnolfo S.r.l. al 10%.

In questo contesto, il corrispettivo dovuto da Milanese a Noveis per la partecipazione in Orione S.r.l. è stato saldato attraverso la cessione a Noveis del credito di Milanese nei confronti di K.R.Energy relativo alla cessione delle partecipazioni in Anghiari e Fimas. Da parte sua, K.R.Energy ha pagato il corrispettivo delle partecipazioni in Anghiari e Fimas a Noveis, quale cessionaria del relativo credito. In questo modo, si sono semplificate le operazioni di pagamento relative alle diverse cessioni di partecipazioni, evitando di procedere a due versamenti di denaro (un primo versamento da K.R.Energy a Milanese per la cessione delle quote di Anghiari e Fimas ed un secondo versamento da Milanese a Noveis per la partecipazione in Orione).

Il pagamento del corrispettivo a Noveis costituiva, inoltre, un atto dovuto e non sindacabile dalla Società, in quanto in esecuzione di un contratto stipulato tra terze parti (la cessione del credito).

In considerazione di tali circostanze, nonché del fatto che tutti i corrispettivi e le condizioni economiche delle operazioni in esame (cessione delle partecipazioni in Anghiari Fimas e Orione S.r.l. e cessione del credito tra Milanese e Noveis) sono state negoziate tra soggetti indipendenti fra loro (Milanesio, da una parte, e K.R.Energy e Noveis, dall'altra) e non tra parti correlate, il pagamento del corrispettivo a Noveis (società correlata alla Società) è stata valutata dal Consiglio di Amministrazione, secondo quanto previsto nella Procedura Parti Correlate, come un' "operazione ordinaria" nell'ambito di un "operazione di maggiore rilevanza con parti correlate" e, come tale, è stata esclusa dall'applicazione del relativo iter procedurale per la sua approvazione.

L'acquisizione delle partecipazioni di Milanese in Anghiari e Fimas è stata effettuata, con carattere d'urgenza, senza la preventiva approvazione del Consiglio di Amministrazione, in quanto Milanese era interessata a cedere le quote delle predette società entro la fine dell'esercizio e nello stesso periodo aveva in corso trattative con altri soggetti.

L'acquisizione da Arnolfo del restante 50% del capitale sociale di Anghiari e Fimas, invece, è stata effettuata in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 gennaio 2012.

Il credito relativo al pagamento del prezzo di queste ultime partecipazioni (pari a Euro 9,95 milioni) è stato ceduto da Arnolfo a F.I.S.I. (parte correlata alla Società, come illustrato al Paragrafo 19.1), al valore nominale. A seguito di tale cessione, F.I.S.I. è divenuta creditrice del relativo importo nei confronti di K.R.Energy. Tale credito è stato iscritto nella contabilità della Società a titolo di finanziamento infruttifero di interessi, quale parziale utilizzo delle risorse finanziarie messe a disposizione dal socio di controllo in virtù dell'Impegno F.I.S.I., e, pertanto, dovrà essere restituito successivamente al 31 dicembre 2013 secondo le modalità che saranno concordate tra F.I.S.I. e K.R.Energy.

Il credito acquisito da F.I.S.I. è stato dalla stessa utilizzato per regolare altri rapporti esistenti tra F.I.S.I. e Arnolfo. Nello specifico, Idreg Liguria S.p.A., società controllata da F.I.S.I., ha ceduto ad Arnolfo il 10% del capitale sociale di Orione S.r.l. per Euro 7,5 milioni. Il credito nei confronti di Arnolfo relativo al pagamento di tale corrispettivo è stato ceduto da Idreg Liguria S.r.l. a F.I.S.I.. Tale credito acquisito da F.I.S.I. è stato, quindi, compensato con il debito della stessa società nei confronti di Arnolfo conseguente alla cessione a F.I.S.I. (al valore nominale) del credito di Arnolfo verso K.R.Energy relativo al corrispettivo per l'acquisto delle partecipazioni in Anghiari e Fimas. Anche in questo caso, pertanto, la cessioni di crediti poste in essere dalle parti consentivano di semplificare le operazioni di pagamento dei corrispettivi pattuiti per il trasferimento delle varie partecipazioni sociali.

In data 11 gennaio 2012, la Società ha ricevuto da Idreg Piemonte S.p.A. (società correlata alla Società, in quanto indirettamente controllata dal sig. Maro Marengo, Amministratore Delegato e, tramite F.I.S.I., azionista di maggioranza della Società), un'offerta irrevocabile ai sensi dell'art. 1329 c.c. in forza della quale Idreg Piemonte S.p.A. si è obbligata irrevocabilmente – sino al 30 giugno 2013 - nei confronti della Società ad acquistare il 100% delle società Anghiari e Fimas (o, a scelta della Società, di una sola di queste) versando, a semplice richiesta della Società, la complessiva somma di Euro 20,5 milioni da imputarsi per Euro 16,5 milioni per l'acquisto di Anghiari e per Euro 4 milioni all'acquisto di Fimas.

In data 24 ottobre 2012, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di accettare l'offerta irrevocabile di Idreg Piemonte S.p.A. (società correlata, in quanto indirettamente controllata dal sig. Marco Marengo) dell'11 gennaio 2012 avente ad oggetto l'acquisto del 100% del capitale di Fimas e Anghiari ad un corrispettivo complessivo pari ad Euro 20,5 milioni, superiore di Euro 600 mila all'importo complessivo corrisposto dal Gruppo per acquisirne il controllo.

Si prevede che il trasferimento delle partecipazioni ed il contestuale pagamento del prezzo di acquisto avvengano entro il 21 febbraio 2013, ossia entro centoventi giorni dalla data di accettazione dell'offerta. Va evidenziato, tuttavia, che l'obbligo di pagamento del prezzo delle partecipazioni oggetto di acquisto da parte di Idreg Piemonte S.r.l. non è assistito da alcuna garanzia e che, pertanto, un eventuale suo inadempimento determinerebbe conseguenze negative sulla situazione economica e finanziaria del Gruppo.

Si segnala, inoltre, che con riguardo alla modalità di valorizzazione delle partecipazioni nelle società Anghiari e Fimas, Consob ha comunicato alla Società, mediante comunicazione anticipata via fax in data 11 ottobre 2012 e successivamente notificata in data 17 ottobre 2012, l'avvio di un procedimento di accertamento finalizzato all'adozione delle misure di cui agli artt. 154-ter, comma 7 o 157, comma 2, TUF, contestando l'asserita violazione da parte della Società dell'articolo 154-ter del TUF e di alcuni principi contabili internazionali nella predisposizione dei bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2011 e della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012.

La Società in data 25 ottobre 2012 ha presentato alla Consob le proprie osservazioni in merito ai rilievi mossi dalla commissione, fornendo le motivazioni alla base delle proprie valutazioni e sostenendo che i bilanci contestati non presenterebbero elementi di non conformità ai principi contabili internazionali.

In relazione alle due operazioni con cui è stato acquisito il controllo totalitario su Anghiari e Fimas, la Società, ha fornito le seguenti informazioni (in aggiunta ai dati contenuti nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011, nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 e nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012):

- (a) in data 28 dicembre 2011 la Società ha pubblicato il comunicato stampa relativo al "*perfezionamento dell'acquisizione del 50% di due società titolari di tre centrali idroelettriche*" ai sensi dell'articolo 114, comma 1, TUF;
- (b) in data 11 gennaio 2012 la Società ha pubblicato il documento informativo relativo all'acquisizione delle partecipazioni pari al 50% di Anghiari e Fimas da Milanese, ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti;
- (c) in data 16 gennaio 2012 la Società ha pubblicato il comunicato stampa relativo all'operazione di acquisizione del 50% del capitale di Anghiari e Fimas da Arnolfo, ai sensi dell'articolo 114, comma 1, TUF e del Regolamento n.17221/2010;
- (d) in data 31 gennaio 2012, la Società ha pubblicato il documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento Emittenti, nel quale è stato incluso mediante riferimento l'informativa già pubblicata nel documento informativo diffuso dalla Società in data 17 gennaio 2012 e predisposto ai sensi del Regolamento Parti Correlate in merito all'Impegno FIS;
- (e) in data 29 febbraio 2012 la Società ha pubblicato un comunicato stampa relativo all' "*Operazione di acquisizione di Anghiari S.r.l. e Fimas S.r.l. Informativa ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010*" nel quale - facendo seguito al comunicato stampa del 28 dicembre 2011 e al documento informativo ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento Emittenti dell'11 gennaio 2012 - sono state fornite informazioni ai sensi del Regolamento Parti Correlate in merito agli elementi di correlazione come individuati a seguito delle valutazioni effettuate.
- (f) in data 27 aprile 2012 la Società ha pubblicato la relazione finanziaria annuale contenente le informazioni in merito alle operazioni con parti correlate, secondo la normativa applicabile, successivamente integrata in data 8 giugno 2012 ai sensi e per gli effetti dell'articolo 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 7 giugno 2012, prot. 12048292, secondo le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento Emittenti.

Rapporti con il socio Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione

Si fornisce di seguito il dettaglio dei rapporti commerciali e finanziari intercorsi con Exeufis S.p.A. in liquidazione, dichiarata fallita in data 3 dicembre 2010, soggetto che fino al 6 agosto 2010 controllava la Società, titolare attualmente di una partecipazione diretta ed indiretta al capitale della Società pari al 6,79%. A fronte di precedenti rapporti commerciali e finanziari intercorsi sino al 2010 con Exeufis, erogati a normali condizioni di mercato, sussistono ancora le seguenti posizioni di debito e credito:

- debiti finanziari per Euro 2.092 mila;
- debiti per servizi centralizzati per Euro 822 mila in capo alla Società ed Euro 19 mila in capo alle sue controllate;
- crediti per servizi erogati (ossia fornitura da parte di K.R.Energy a Exeufis S.p.A. in fallimento di servizi amministrativi) per Euro 360 mila.

In relazione a dette pretese la Società ha avviato formale contestazione con riserva di ogni più opportuno approfondimento ritenendo la pretesa del Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione illegittima e infondata quantomeno ex art. 2497 c.c.; alcune operazioni che hanno dato origine alle pretese contabili, infatti, sono state realizzate dall'allora Eurinvest Finanza Stabile – società che esercitava attività di direzione e di coordinamento della Società.

Inoltre Eurinvest Investimenti S.p.A. in liquidazione (partecipata al 100% da Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione) è creditrice nei confronti di K.R.Energy S.p.A. per un importo pari ad Euro 47 mila in relazione ad un precedente rapporto di prestito di personale, regolato a condizioni di mercato.

Rapporti con gli organi amministrativi e di controllo, nonché con i dirigenti aventi responsabilità strategiche

Per quanto riguarda i rapporti intrattenuti dai membri del Consiglio di Amministrazione, alla fine del mese in esame, si segnala che:

- *Marco Marengo* (amministratore delegato di K.R.Energy S.p.A.) per il tramite di F.I.S.I. GmbH, società di diritto tedesco, controlla al 95% il capitale di F.I.S.I. S.r.l.. Marco Marengo è socio accomandatario al 95% di Camarfin S.A.S. di Marco Marengo & C., che partecipa al 100% il capitale di FININD S.p.A. (già F.I.S.I. S.p.A.). FININD S.p.A. (i) detiene una partecipazione pari al 5% del capitale sociale di F.I.S.I. S.r.l., società titolare di una partecipazione pari al 66,36% del capitale di K.R.Energy e (ii) per il tramite di Widar società fiduciaria e di revisione S.p.A. detiene una partecipazione di controllo nel capitale di MT Holding S.p.A., società titolare di una partecipazione pari al 2,28% del capitale di K.R.Energy. Inoltre per il tramite di Camarfin S.A.S. di Marco Marengo & C. possiede una partecipazione pari allo 0,29% del capitale di K.R.Energy
- *Nicolò von Wunster* (consigliere esecutivo) è Presidente di MT Holding S.p.A., società partecipata al 55% da FININD S.p.A. per il tramite di Widar società fiduciaria e di revisione S.p.A.; MT Holding S.p.A. è titolare di una partecipazione pari al 2,28% del capitale di K.R.Energy.

Per quanto a conoscenza della Società, alla data in esame risultano le seguenti partecipazioni nel capitale sociale di K.R.Energy, detenute direttamente o indirettamente, da parte dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e dei principali Dirigenti di K.R.Energy stessa, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori dei citati soggetti:

- *Marco Marengo* – amministratore delegato è titolare attraverso F.I.S.I. S.r.l. e MT Holding S.r.l. di una partecipazione pari a circa il 68,93% del capitale sociale della Società;
- *Camillo Bisoglio* – consigliere esecutivo – è titolare di una partecipazione pari a circa lo 0,079% del capitale sociale della Società;
- *Antonio Bruno* - consigliere indipendente - è titolare di una partecipazione pari a circa lo 0,079% del capitale sociale della Società.
- *Giorgio Cavalitto* – sindaco effettivo – è titolare di una partecipazione pari a circa lo 0,021% del capitale sociale della Società;

In riferimento a precedenti rapporti di correlazione del sindaco dimesso *Giovanni Varallo*, si rinvia al comunicato stampa emesso 29 febbraio 2012.

Rapporti con altre parti correlate all'interno del Gruppo

In merito agli altri rapporti intrattenuti nel Gruppo con parti correlate, per quanto a conoscenza della Società, vengono di seguito indicati i ruoli rivestiti e i rapporti intrattenuti dai seguenti soggetti, alla fine del mese in esame:

- *Giuseppe Benevolo*, consigliere della controllata FDE S.r.l. ed azionista della stessa tramite RB Power & Gas S.r.l.. E' Consigliere nella controllata Sogef S.r.l. ed ha concesso un finanziamento a FDE S.r.l. tramite RB Power & Gas S.r.l. che ammonta a Euro 104 mila;
- *Solon S.p.A.*, socio al 6% della controllata Soleagri S.r.l., risulta creditore verso la stessa per un importo pari a Euro 1.923 mila, a fronte di servizi resi nell'ambito di un contratto di fornitura, consegna ed installazione chiavi in mano di impianti fotovoltaici con potenza nominale di 20 kWp.

## Altre informazioni

### Azioni proprie e azioni o quote di imprese controllanti possedute

La Società non possiede alla fine del periodo in esame azioni proprie o azioni o quote della società controllante; la Società, nel corso del periodo, non ha acquistato o alienato, anche per tramite di società fiduciarie o interposte persone, azioni proprie o azioni o quote della sua controllante.

### Operazioni significative non ricorrenti

Nel corso del periodo non si sono verificati eventi od operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività, che hanno avuto impatti sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico nonché sui flussi finanziari della Società e/o del Gruppo.

### Operazioni atipiche ed inusuali

Non si sono verificate nel periodo in esame posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

### Altre informazioni

In data 18 ottobre 2012, ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, la Società ha effettuato la scelta prevista dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Regolamento Consob n. 11971/99 avvalendosi della facoltà di derogare all'obbligo di mettere a disposizione del pubblico un documento informativo in caso di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione e cessione.

### Informazioni ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5°, D. Lgs. n.° 58/1998

A decorrere dal mese di dicembre 2007 la società, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5°, D. Lgs. n.° 58/1998 e secondo le modalità di cui all'art. 66 della delibera Consob n.° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, a seguito della richiesta di Consob del 27.12.2007, prot. 7112226, e del 14.07.2009, prot.9065375, è tenuta a fornire mensilmente al mercato, le seguenti informazioni:

- la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo, con individuazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio – lungo termine;
- le posizioni debitorie scadute del gruppo K.R.Energy ripartite per natura (e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo);
- i rapporti verso parti correlate della Società e del gruppo K.R.Energy.

### Pubblicazione della Relazione finanziaria semestrale

Il resoconto intermedio di gestione è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di K.R.Energy S.p.A., che ne ha altresì approvato la pubblicazione, nella riunione del 13 novembre 2012

Il presente Resoconto intermedio di gestione è conforme alle risultanze dei libri e delle scritture contabili, come attestato dal dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari nominato dalla Capogruppo.

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Stefano De Luca)

**Prospetto della Posizione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata (\*)**

(in migliaia di Euro)	30-set-12	31-dic-11	Variazione	Variazione %
<b>Attivo:</b>				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.184	6.651	(3.467)	-52%
Attività finanziarie	1.311	562	749	133%
Crediti correnti verso soci e società del gruppo	360	360	-	0%
Crediti commerciali	3.501	4.880	(1.379)	-28%
Altri crediti	4.829	4.606	223	5%
Rimanenze di magazzino	119	199	(80)	-40%
<b>Attività Correnti (A)</b>	<b>13.304</b>	<b>17.258</b>	<b>(3.954)</b>	<b>-23%</b>
Attività non correnti immateriali	25.621	7.636	17.985	236%
<b>Totale Attività non correnti immateriali</b>	<b>25.621</b>	<b>7.636</b>	<b>17.985</b>	<b>236%</b>
Immobili impianti e macchinari	49.432	46.058	3.374	7%
Altre attività non correnti materiali	1.087	3.229	(2.142)	-66%
<b>Totale Attività non correnti materiali</b>	<b>50.519</b>	<b>49.287</b>	<b>1.232</b>	<b>2%</b>
Finanziamenti a m/l termine	-	-	-	0%
Partecipazioni	50	10.000	(9.950)	-100%
Altre partecipazioni costituenti attività finanziarie disponibili per la vendita	151	151	-	0%
Crediti non correnti verso soci e società del gruppo	140	140	-	0%
Crediti commerciali non correnti	-	200	(200)	-100%
Altri crediti non correnti	8.187	8.870	(683)	-8%
Imposte differite attive	2.186	2.237	(51)	-2%
<b>Totale Altro attivo non corrente</b>	<b>10.714</b>	<b>21.598</b>	<b>(10.884)</b>	<b>-50%</b>
<b>Attività Non Correnti (B)</b>	<b>86.854</b>	<b>78.521</b>	<b>8.333</b>	<b>11%</b>
<b>Attività Non Correnti destinate alla vendita (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale attivo (A + B + C)</b>	<b>100.158</b>	<b>95.779</b>	<b>4.379</b>	<b>5%</b>
<b>Passivo e Patrimonio netto</b>				
<b>(in migliaia di Euro)</b>				
<b>Passivo e Patrimonio netto</b>				
Debiti vs banche	-	-	-	0%
Debiti commerciali	6.793	13.163	(6.370)	-48%
Debiti verso soci e società del gruppo	3.038	3.038	0	0%
Altri debiti	2.030	2.893	(863)	-30%
Debiti per finanziamenti a breve termine	4.019	3.987	32	1%
Swap su tassi di interesse	4.034	3.253	781	24%
Debiti per imposte	286	634	(348)	-55%
Fondi rischi	319	211	108	51%
<b>Passività Correnti (D)</b>	<b>20.519</b>	<b>27.180</b>	<b>(6.661)</b>	<b>-25%</b>
Indebitamento finanziario a m/l termine	26.477	26.116	361	1%
Benefici successivi al rapporto di lavoro	189	146	43	29%
Fondo imposte differite passive	1.297	1.402	(105)	-7%
Debiti verso soci e società del gruppo non correnti	12.985	0	12.985	100%
Altri debiti non correnti	3.680	3.894	(214)	-5%
Debiti per imposte non correnti	2	2	-	0%
Fondi rischi non corrente	565	2.803	(2.238)	-80%
<b>Passività non Correnti (E)</b>	<b>45.195</b>	<b>34.363</b>	<b>10.832</b>	<b>32%</b>
Capitale sociale	39.215	39.214	1	0%
Riserve e Perdite a nuovo	(2.729)	13.501	(16.230)	-120%
Riserva di fair value	(3.110)	(2.526)	(584)	23%
Utili (Perdite) del periodo	(3.534)	(20.851)	17.317	-83%
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>29.842</b>	<b>29.338</b>	<b>504</b>	<b>2%</b>
Patrimonio di pertinenza di terzi	4.489	5.238	(749)	-14%
Utili (Perdita) di pertinenza di terzi	113	(339)	452	-133%
<b>Patrimonio netto di Terzi (G)</b>	<b>4.602</b>	<b>4.899</b>	<b>(297)</b>	<b>-6%</b>
<b>Passività non correnti destinate alla vendita (H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale passivo (D + E + F + G + H)</b>	<b>100.158</b>	<b>95.779</b>	<b>4.379</b>	<b>5%</b>

(\*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sullo Stato patrimoniale consolidato sono evidenziati nell'apposito schema di Stato patrimoniale riportato successivamente.

## Prospetto del Risultato Economico Consolidato (\*)

(in migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2012	Primi nove mesi 2011 (**)	Terzo trimestre 2012	Terzo trimestre 2011 (**)
Ricavi di vendita	2.978	1.850	1.019	791
Var.ne Rimanenze per lavori in corso su ordinazione	36	6	36	0
<b>Totale ricavi lordi</b>	<b>3.014</b>	<b>1.856</b>	<b>1.055</b>	<b>791</b>
Altri ricavi e proventi	6.268	3.889	2.162	1.724
Incrementi di Immobilizzazioni per lavori interni	162	7.124	100	3.691
<b>Altri ricavi e proventi e sconti</b>	<b>6.430</b>	<b>11.013</b>	<b>2.262</b>	<b>5.415</b>
<b>Ricavi netti</b>	<b>9.444</b>	<b>12.869</b>	<b>3.317</b>	<b>6.206</b>
Costi di produzione	(278)	(4.317)	(76)	(2.395)
Var.ni Rimanenze mat prime, sussid, consumo e merci	(116)	(65)	(8)	0
Costi per servizi	(2.482)	(5.154)	(940)	(2.281)
Costi per godimento beni di terzi	(433)	(374)	(155)	(149)
Altri costi operativi	(1.815)	(1.262)	(303)	(245)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(5.124)</b>	<b>(11.172)</b>	<b>(1.482)</b>	<b>(5.070)</b>
Salari e stipendi	(931)	(980)	(287)	(331)
Oneri sociali	(215)	(219)	(69)	(76)
Trattamento di fine rapporto	(30)	(50)	(4)	(19)
Altri costi del personale	(20)	(22)	(2)	(11)
<b>Totale costo del personale</b>	<b>(1.196)</b>	<b>(1.271)</b>	<b>(362)</b>	<b>(437)</b>
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>3.124</b>	<b>426</b>	<b>1.473</b>	<b>699</b>
Ammortamenti	(2.786)	(1.967)	(928)	(713)
Svalutazioni	(241)	(4.024)	0	0
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(3.027)</b>	<b>(5.991)</b>	<b>(928)</b>	<b>(713)</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>97</b>	<b>(5.565)</b>	<b>545</b>	<b>(14)</b>
Proventi finanziari	12	6	5	2
Oneri finanziari	(1.322)	(2.019)	(513)	(591)
<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>(1.310)</b>	<b>(2.013)</b>	<b>(508)</b>	<b>(589)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.213)</b>	<b>(7.578)</b>	<b>37</b>	<b>(603)</b>
Imposte	(179)	(1.736)	595	(590)
Imposte anticipate	24	1.943	(11)	441
<b>Totale imposte</b>	<b>(155)</b>	<b>207</b>	<b>584</b>	<b>(149)</b>
<b>Risultato netto di attività operative in esercizio</b>	<b>(1.368)</b>	<b>(7.371)</b>	<b>621</b>	<b>(752)</b>
<b>Risultato netto di attività operative cessate</b>	<b>(2.053)</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>39</b>
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>(3.421)</b>	<b>(7.344)</b>	<b>621</b>	<b>(713)</b>
<i>di cui : Risultato d'esercizio di Gruppo</i>	<i>(3.534)</i>	<i>(8.732)</i>	<i>569</i>	<i>(1.185)</i>
<i>di cui: Risultato di terzi</i>	<i>113</i>	<i>1.388</i>	<i>52</i>	<i>472</i>

(\*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Conto economico consolidato sono evidenziati nell'apposito schema di Conto economico..

(\*\*) I dati comparativi al 30 settembre 2011 sono stati rideterminati, secondo quanto previsto dal paragrafo 34 dell'IFRS 5, al fine di fornire una informativa omogenea in relazione alle attività operative cessate.

## Prospetto del Risultato Economico Complessivo Consolidato

<b>Risultato netto consolidato del periodo (A)</b>	<b>(3.421)</b>	<b>(7.344)</b>	<b>621</b>	<b>(713)</b>
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	(584)	(936)	(448)	(1.249)
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita ("available-for-sale")	-	-	-	-
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	2	(37)	(55)	(91)
<b>Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>(582)</b>	<b>(973)</b>	<b>(503)</b>	<b>(1.340)</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo (A)+(B)</b>	<b>(4.003)</b>	<b>(8.317)</b>	<b>118</b>	<b>(2.053)</b>
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:				
Soci della controllante	(3.831)	(9.231)	(155)	(2.218)
Interessenze di pertinenza di terzi	(172)	914	273	165

## Prospetto dei Flussi di Cassa Consolidati

in migliaia di Euro	30-set-12	31-dic-11
<b>Risultato dell'attività operativa consolidata</b>	<b>(3.421)</b>	<b>(21.190)</b>
<i>Aggiustamenti per :</i>		
Ammortamenti	2.590	2.657
Svalutazioni	241	21.775
Plusvalenze da cessione		
(Incremento)/Decremento dei crediti commerciali e degli altri crediti	3.424	(1.471)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze finali	80	(46)
Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali e degli altri debiti	(8.967)	(5.075)
Incremento/(Decremento) dei fondi rischi ed altri fondi	(2.217)	2.065
(Incremento)/Decremento delle imposte anticipate	83	(5.226)
Apporto da consolidamento integrale Anghiari - fimas	(39)	
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalla attività operativa</b> <b>a</b>	<b>(8.226)</b>	<b>(6.511)</b>
Variazione delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	(14.879)	(18.905)
(Incremento)/Decremento delle altre attività finanziarie immobilizzate	9.964	(9.908)
Apporto da consolidamento integrale Anghiari - fimas	(3.866)	
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento</b> <b>b</b>	<b>(8.781)</b>	<b>(28.813)</b>
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative cessate</b> <b>c</b>	<b>1</b>	
Incremento/(Decremento) del capitale sociale, delle riserve di gruppo e di terzi	9	39.217
Incremento/(Decremento) dei debiti finanziari a lungo termine	10.554	1.769
Incremento/(Decremento) dei debiti finanziari a breve termine	675	(10.505)
(Incremento)/Decremento delle attività finanziarie correnti	(749)	367
Apporto da consolidamento integrale Anghiari - fimas	3.050	
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione finanziaria</b> <b>d</b>	<b>13.539</b>	<b>30.848</b>
<b>Incremento/ (Decremento) delle disponibilità liquide</b> <b>a+b+c+d</b>	<b>(3.467)</b>	<b>(4.476)</b>
Disponibilità liquide in essere all'inizio del periodo	6.651	11.127
Disponibilità liquide in essere alla fine del periodo	3.064	6.651
Apporto da consolidamento integrale Anghiari - fimas	120	
<b>Incremento/ (Decremento) delle disponibilità liquide</b>	<b>(3.467)</b>	<b>(4.476)</b>

**Dettagli Flussi di Cassa Consolidati : “apporto da acquisizione di Anghiari S.r.l. e Fimas S.r.l.”**

in migliaia di Euro	30-set-12
<b>Risultato dell'attività operativa consolidata</b>	<b>(120)</b>
<i>Aggiustamenti per :</i>	
Ammortamenti	196
Svalutazioni	-
Plusvalenze da cessione	-
(Incremento)/Decremento dei crediti commerciali e degli altri crediti	(1.384)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze finali	-
Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali e degli altri debiti	1.172
Incremento/(Decremento) dei fondi rischi ed altri fondi	130
(Incremento)/Decremento delle imposte anticipate	(33)
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalla attività operativa</b> <span style="float: right;"><b>a</b></span>	<b>(39)</b>
Variazione delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	(3.851)
(Incremento)/Decremento delle altre attività finanziarie immobilizzate	(15)
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento</b> <span style="float: right;"><b>b</b></span>	<b>(3.866)</b>
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative cessate</b> <span style="float: right;"><b>c</b></span>	
Incremento/(Decremento) del capitale sociale, delle riserve di gruppo e di terzi	1.095
Incremento/(Decremento) dei debiti finanziari a lungo termine	2.792
Incremento/(Decremento) dei debiti finanziari a breve termine	138
(Incremento)/Decremento delle attività finanziarie correnti	-
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione finanziaria</b> <span style="float: right;"><b>d</b></span>	<b>4.025</b>
<b>Incremento/ (Decremento) delle disponibilità liquide</b> <span style="float: right;"><b>a+b+c+d</b></span>	<b>120</b>
Disponibilità liquide in essere all'inizio del periodo	-
Disponibilità liquide in essere alla fine del periodo	120
<b>Incremento/ (Decremento) delle disponibilità liquide</b>	<b>120</b>

## Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserve</i>	<i>Riserva di fair value</i>	<i>Risultato d'esercizio</i>	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO di GRUPPO</b>	<i>Capitale e riserve di terzi</i>	<i>Risultato di terzi</i>	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2010</b>	<b>44.412</b>	<b>5.645</b>	<b>(1.431)</b>	<b>(37.589)</b>	<b>11.035</b>	<b>8.266</b>	<b>(2.237)</b>	<b>17.064</b>
Copertura perdite esercizio precedente - delibera del 25 giugno 2011	(32.599)	(4.990)		37.589	-	(2.237)	2.237	-
Attribuzione ai terzi della quota di pertinenza		(445)			(445)	(791)		(1.236)
Copertura perdite al 31 marzo 2011 come da delibera ex art 2446 del 25 giugno 2011		1.174			1.174			1.174
Aumento di Capitale Sociale del 29 giugno 2011	304				304			304
Aumento di Capitale Sociale del 28 dicembre 2011	27.097	12.312			39.409			39.409
Variazione riserva fair value			(1.095)		(1.095)			(1.095)
Variazione riserva di traduzione		301			301			301
Variazione riserva sovrapprezzo per imputazione costi di aumento di capitale		(496)			(496)			(496)
Altri movimenti di patrimonio netto					0			0
Risultato economico consolidato				(20.851)	(20.851)		(339)	(21.190)
<b>Saldo al 31 dicembre 2011</b>	<b>39.214</b>	<b>13.501</b>	<b>(2.526)</b>	<b>(20.851)</b>	<b>29.336</b>	<b>5.238</b>	<b>(339)</b>	<b>34.237</b>

	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserve</i>	<i>Riserva di fair value</i>	<i>Risultato d'esercizio</i>	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO di GRUPPO</b>	<i>Capitale e riserve di terzi</i>	<i>Risultato di terzi</i>	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2011</b>	<b>39.214</b>	<b>13.501</b>	<b>(2.526)</b>	<b>(20.851)</b>	<b>29.336</b>	<b>5.238</b>	<b>(339)</b>	<b>34.237</b>
Copertura perdite esercizio precedente (come da progetto di bilancio approvato)		(20.851)		20.851	-	(339)	339	-
Effetto patrimoniale del deconsolidamento		4.505			4.505			4.505
Attribuzione ai terzi della quota di pertinenza		105			105	(410)		(305)
Variazione riserva fair value			(584)		(584)			(584)
Variazione riserva di traduzione		2			2			2
Aumento di capitale per conversion warrant 2009-2012	1	8			9			9
Risultato economico consolidato				(3.534)	(3.534)		113	(3.421)
<b>Saldo al 30 settembre 2012</b>	<b>39.215</b>	<b>(2.730)</b>	<b>(3.110)</b>	<b>(3.534)</b>	<b>29.842</b>	<b>4.489</b>	<b>113</b>	<b>34.444</b>

## Posizione finanziaria netta consolidata

(in migliaia di Euro)	30-set-12	31-dic-11	Variazione	Variazione %
A. Disponibilità liquide	3.183	6.651	(3.468)	-52%
B. Titoli tenuti a disposizione	-	-	-	
<b>C. Liquidità (A+B)</b>	<b>3.183</b>	<b>6.651</b>	<b>(3.468)</b>	<b>-52%</b>
<b>D. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1.311</b>	<b>562</b>	<b>749</b>	<b>133%</b>
E. debiti bancari correnti	-	-	-	
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(3.905)	(3.987)	82	-2%
G. Altri debiti finanziari correnti	(6.344)	(5.450)	(894)	16%
<b>H Indebitamento finanziario corrente (E+ F+G)</b>	<b>(10.249)</b>	<b>(9.437)</b>	<b>(812)</b>	<b>9%</b>
<b>I Indebitamento finanziario corrente netto (H+D+C)</b>	<b>(5.755)</b>	<b>(2.224)</b>	<b>(3.531)</b>	<b>159%</b>
J. Debiti bancari non correnti	(25.196)	(26.116)	920	-4%
K. Obbligazioni emesse	-	-	-	
L. Altri crediti (debiti) non correnti	(14.127)	138	(14.265)	-10337%
<b>M.Indebitamento finanziario non corrente (J+K+L)</b>	<b>(39.323)</b>	<b>(25.978)</b>	<b>(13.345)</b>	<b>51%</b>
<b>N. Indebitamento finanziario netto (I+M)</b>	<b>(45.078)</b>	<b>(28.202)</b>	<b>(16.876)</b>	<b>60%</b>

## Riconciliazione IFRS 5 del Prospetto del Risultato Economico Consolidato

<i>(in migliaia di €)</i>	Consolidato 30 settembre 2011	Consolidato 30 settembre 2011 IFRS 5	Effetto applicazione IFRS 5
Ricavi di vendita servizi	1.850	1.850	-
Var.ne Rimanenze per lavori in corso su ordinazione	6	6	-
<b>Totale ricavi lordi</b>	<b>1.856</b>	<b>1.856</b>	<b>-</b>
Altri ricavi e proventi	3.889	3.889	-
Incrementi di Immobilizzazioni per lavori interni	7.124	7.124	-
<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>11.013</b>	<b>11.013</b>	<b>-</b>
<b>Ricavi netti</b>	<b>12.869</b>	<b>12.869</b>	<b>-</b>
Costi di produzione	(4.317)	(4.317)	-
Var.ni Rimanenze mat prime,sussid, consumo e merci	(65)	(65)	-
Costi per servizi	(5.165)	(5.154)	(11)
Costi per godimento beni di terzi	(374)	(374)	-
Altri costi operativi	(1.262)	(1.262)	-
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(11.183)</b>	<b>(11.172)</b>	<b>(11)</b>
Salari e stipendi	(980)	(980)	-
Oneri sociali	(219)	(219)	-
Benefici successivi al rapporto di lavoro	(50)	(50)	-
Altri costi del personale	(22)	(22)	-
<b>Totale costo del personale</b>	<b>(1.271)</b>	<b>(1.271)</b>	<b>-</b>
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>415</b>	<b>426</b>	<b>(11)</b>
Ammortamenti	(1.967)	(1.967)	-
Svalutazioni/Rivalutazioni	(4.024)	(4.024)	-
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni/rivalutazioni</b>	<b>(5.991)</b>	<b>(5.991)</b>	<b>0</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>(5.576)</b>	<b>(5.565)</b>	<b>(11)</b>
Proventi finanziari	6	6	-
Oneri finanziari	(2.019)	(2.019)	-
<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>(2.013)</b>	<b>(2.013)</b>	<b>-</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(7.589)</b>	<b>(7.578)</b>	<b>(11)</b>
Imposte	(1.736)	(1.736)	-
Imposte anticipate	1.943	1.943	-
<b>Totale imposte</b>	<b>207</b>	<b>207</b>	<b>0</b>
<b>Risultato netto di attività operative in esercizio</b>	<b>(7.382)</b>	<b>(7.371)</b>	<b>(11)</b>
<b>Risultato netto di attività operative cessate</b>	<b>38</b>	<b>27</b>	<b>11</b>
<b>Risultato netto consolidato del periodo</b>	<b>(7.344)</b>	<b>(7.344)</b>	<b>-</b>

**Informativa in attuazione della delibera Consob 15519 del 27 luglio 2006**  
**Prospetto della Posizione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30-set-12</b>	<b>di cui parti correlate</b>	<b>31-dic-11</b>	<b>di cui parti correlate</b>
<b>Attivo:</b>				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.184		6.651	
Attività finanziarie	1.311		562	
Crediti correnti verso soci e società del gruppo	360	360	360	360
Crediti commerciali	3.501	209	4.880	209
Altri crediti	4.829		4.606	
Rimanenze di magazzino	119		199	
<b>Attività Correnti (A)</b>	<b>13.304</b>	<b>569</b>	<b>17.258</b>	<b>569</b>
Attività non correnti immateriali	25.621		7.636	
Totale attività non correnti immateriali	25.621	-	7.636	-
Immobili impianti e macchinari	49.432		46.058	
Altre attività non correnti materiali	1.087		3.229	
Totale attività non correnti materiali	50.519	-	49.287	-
Finanziamenti a m/l termine	-		-	
Partecipazioni	50		10.000	
Altre partecipazioni costituenti attività finanziarie disponibili per la vendita	151		151	
Crediti non correnti verso soci e società del gruppo	140		140	
Crediti commerciali non correnti	-		200	
Altri crediti non correnti	8.187		8.870	
Imposte differite attive	2.186		2.237	
Totale Altro attivo non corrente	10.714	-	21.598	-
<b>Attività Non Correnti (B)</b>	<b>86.854</b>	<b>-</b>	<b>78.521</b>	<b>-</b>
<b>Attività Non Correnti destinate alla vendita (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale attivo (A + B + C)</b>	<b>100.158</b>	<b>569</b>	<b>95.779</b>	<b>569</b>
<b>Passivo e Patrimonio netto</b>				
Debiti vs banche	-		-	
Debiti commerciali	6.793	2.179	13.163	2.179
Debiti verso soci e società del gruppo	3.038	3.038	3.038	3.038
Altri debiti	2.030	90	2.893	160
Debiti per finanziamenti a breve termine	4.019		3.987	
Swap su tassi di interesse	4.034		3.253	
Debiti per imposte	286		634	
Fondi rischi	319		211	
<b>Passività Correnti (D)</b>	<b>20.519</b>	<b>5.307</b>	<b>27.180</b>	<b>5.377</b>
Indebitamento finanziario a m/l termine	26.477		26.116	
Benefici successivi al rapporto di lavoro	189		146	
Fondo imposte differite passive	1.297		1.402	
Debiti verso soci e società del gruppo a lungo termine	12.985	12.985	-	
Altri debiti non correnti	3.680		3.894	
Debiti per imposte non correnti	2		2	
Fondo rischi a lungo termine	565		2.803	
<b>Passività non Correnti (E)</b>	<b>45.195</b>	<b>12.985</b>	<b>34.362</b>	<b>-</b>
Capitale sociale	39.215		39.214	
Riserve e Utili/Perdite a nuovo	(2.729)		13.501	
Riserva di fair value	(3.110)		(2.526)	
Utili (Perdite) d'esercizio	(3.534)		(20.851)	
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>29.842</b>	<b>-</b>	<b>29.338</b>	<b>-</b>
Patrimonio di pertinenza di terzi	4.489		5.238	
Utili (Perdita) di pertinenza di terzi	113		(339)	
<b>Patrimonio netto di Terzi (G)</b>	<b>4.602</b>	<b>-</b>	<b>4.899</b>	<b>-</b>
<b>Passività non correnti destinate alla vendita (H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale passivo (D + E + F + G + H)</b>	<b>100.158</b>	<b>18.292</b>	<b>95.779</b>	<b>5.377</b>

## Prospetto del Risultato Economico Consolidato

(in migliaia di €)	IFRS 5			
	01 01 2012 30 09 2012	di cui parti correlate	01 01 2011 30 09 2011	di cui parti correlate
Ricavi di vendita servizi	2.978		1.850	
Var.ne Rimanenze per lavori in corso su ordinazione	36		6	
<b>Totale ricavi lordi</b>	<b>3.014</b>	<b>0</b>	<b>1.856</b>	<b>0</b>
Altri ricavi e proventi	6.268		3.889	
Incrementi di Immobilizzazioni per lavori interni	162	162	7.124	7.124
<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>6.430</b>	<b>162</b>	<b>11.013</b>	<b>7.124</b>
<b>Ricavi netti</b>	<b>9.444</b>	<b>162</b>	<b>12.869</b>	<b>7.124</b>
Costi di produzione	(278)		(4.317)	
Var.ni Rimanenze mat prime,sussid, consumo e merci	(116)		(65)	
Costi per servizi	(2.482)		(5.154)	
Costi per godimento beni di terzi	(433)		(374)	
Altri costi operativi	(1.815)		(1.262)	
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(5.124)</b>	<b>0</b>	<b>(11.172)</b>	<b>0</b>
Salari e stipendi	(931)	(433)	(980)	(399)
Oneri sociali	(215)		(219)	
Benefici successivi al rapporto di lavoro	(30)		(50)	
Altri costi del personale	(20)		(22)	
<b>Totale costo del personale</b>	<b>(1.196)</b>	<b>(433)</b>	<b>(1.271)</b>	<b>(399)</b>
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>3.124</b>	<b>(271)</b>	<b>426</b>	<b>6.725</b>
Ammortamenti	(2.786)		(1.967)	
Svalutazioni/Rivalutazioni	(241)		(4.024)	
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni/rivalutazioni</b>	<b>(3.027)</b>	<b>0</b>	<b>(5.991)</b>	<b>0</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>97</b>	<b>(271)</b>	<b>(5.565)</b>	<b>6.725</b>
Proventi finanziari	12		6	
Oneri finanziari	(1.322)		(2.019)	
<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>(1.310)</b>	<b>0</b>	<b>(2.013)</b>	<b>0</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.213)</b>	<b>(271)</b>	<b>(7.578)</b>	<b>6.725</b>
Imposte	(179)		(1.736)	
Imposte anticipate	24		1.943	
<b>Totale imposte</b>	<b>(155)</b>	<b>0</b>	<b>207</b>	<b>0</b>
<b>Risultato netto di attività operative in esercizio</b>	<b>(1.368)</b>	<b>(271)</b>	<b>(7.371)</b>	<b>6.725</b>
<b>Risultato netto di attività operative cessate</b>	<b>(2.053)</b>		<b>27</b>	
<b>Risultato netto consolidato del periodo</b>	<b>(3.421)</b>	<b>(271)</b>	<b>(7.344)</b>	<b>6.725</b>

## **Dichiarazione ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, D.lgs. n 58/1998**

**Oggetto: Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2012**

Il sottoscritto Dott. Fabrizio di Francia, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di K.R.Energy S.p.A.

**attesta**

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, il Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2012 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 13 novembre 2012

K.R.Energy S.p.A.  
(Dott. Fabrizio di Francia)