

**EXERGIA S.P.A.**

Firmensitz: Via Cardinal De Luca N. 1 - 00196 Roma  
Gesellschaftskapital € 25.000.000,00 (voll eingezahlt)  
eingetragen im Unternehmensregister Rom unter der Nr. 02711220125

Anhang zur Jahresbilanz zum 31.12.2011  
Art. 2427 Italienisches Zivilgesetzbuch (Ital. ZGB)

**1- ALLGEMEINE VORBEMERKUNGEN**

**Bestimmungen und angewandte Grundsätze**

Diese Bilanz wurde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des italienischen Zivilgesetzbuchs erstellt, nach dem gesetzesvertretenden Dekret Nr. 6 vom 17. Januar 2003.

Obwohl es die genannten Bestimmungen nicht erfordern, beziehen wir uns auf die Gemeinschaftsrichtlinien und auf die Rechnungslegungsgrundsätze der Nationalen Vereinigung der Wirtschaftsprüfer und Buchhalter. Die folgenden einleitenden Bemerkungen wurden gemäß Art. 2427 des Italienischen Bürgerlichen Gesetzbuches erstellt, und sind gemäß Art. 2423 Bestandteil der Jahresbilanz.

**Konsolidierte Bilanz**

Die Beteiligungsgesellschaft Energia & Impresa Spa wird nicht in die Konsolidierung einbezogen, da eine Einbeziehung derselben nach Zwischenerfolgseliminierungen keine wesentliche Aussagekraft bezüglich der richtigen Darstellung besitzt.

**Angaben zur Form der Bilanz**

Die Jahresbilanz wurde in vollständiger Form erstellt, da die Bedingungen für ein verkürztes Schema, gemäß Art. 2435 Italienisches Zivilgesetzbuch, nicht erfüllt sind.

Die Angaben zur Bilanz und zu der Gewinn- und Verlustrechnung gem. Art. 2424 und Art. 2425 Ital. ZGB liefern ausreichende Informationen für die korrekte und wahrheitsgetreue Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

Gem. Art. 2423 c) Ital. ZGB wurden die Angaben zu den einzelnen Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung getrennt voneinander aufgeführt.

Gem. Art. 2424 Abs. 2 Ital. ZGB werden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nicht doppelt erfaßt.

**Nichtanwendung von Rechtsvorschriften**

Im Berichtsjahr lagen keine außergewöhnlichen Umstände vor, so daß keine Abweichung von den gewöhnlichen Kriterien für die korrekte und wahrheitsgetreue Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft erforderlich war (s. Art. 2423 Abs. 4 Ital. ZGB).

**Allgemeine Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und ihre Kontinuität**

Die Bilanzpositionen wurden nach den Bewertungsgrundsätzen der Bilanzvorsicht und der Unternehmensfortführung unter weitestgehender Berücksichtigung der wirtschaftlichen Funktion der entsprechenden Aktiv- und Passivposten bewertet.

Unter Anwendung des Bewertungsgrundsatzes der Imparität wurden nicht realisierte Gewinne nicht ausgewiesen. Noch nicht realisierte, aber erkennbare Verluste hingegen, wurden alle in die Bilanz mit aufgenommen.

Durch Anwendung des Abgrenzungsprinzips werden die Aufwendungen und Umsatzerlöse eines Geschäftsjahres genau definiert und berechnet, und zwar unabhängig vom Zahlungszeitraum. (Dokumenteninkasso und/ oder Zahlung gegen Rechnung).

Die Bewertungskriterien des Berichtsjahres sind die gleichen und unveränderten Kriterien, die bereits im Vorjahr angewandt worden sind. Im Besonderen sind gerade die Kriterien der Abschreibung auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände unverändert geblieben (Art. 2426 Abs. 1 Nr. 2, letzter Teil ital. ZGB).

### **Anwendung der in der Reform des Gesellschaftsrechts enthaltenen Vorschriften**

Mit dem gesetzvertretenden Dekret Nr. 6 vom 17. Januar 2003 über die Reform des Gesellschaftsrechts, und angesichts der Aufhebung des Absatzes 2 von Art. 2426 des italienischen ZGB, wurden bei der Aufstellung der Vermögensübersicht zum 31.12.2011 die Bilanzposten, die laut ZGB nicht gerechtfertigt sind, abgeschafft und die Auflistung der Finanzwerte ausgeblendet.

### **Rechnungseinheit und Währung**

Die Jahresabschlüsse werden in Euro erstellt. Es wird nach dem Prinzip der Rundung verfahren.

### **Tätigkeitsbereich**

Das Unternehmen arbeitet auf dem Gebiet der elektrischen Energieversorgung.

## **1) SPEZIFISCHE BEWERTUNGSKRITERIEN**

Die Bewertungskriterien für die Erstellung der Bilanz zum 31.12.2011 sind die folgenden:

### ***IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE***

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt und planmäßig über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer linear abgeschrieben.

Dieser Posten beinhaltet folgende Kostenpositionen:

Aufwendungen für die Errichtung und Erweiterung des Unternehmens  
Kosten für Forschung, Entwicklung und Forschung  
Software  
Marken  
Verbesserungen an Gütern Dritter

Als Nutzungsdauer gelten grundsätzlich ein bis fünf Jahre. Ausschließlich die Verbesserungen an Gütern Dritter bilden eine Ausnahme, bei der sich die Bemessung der Abschreibungen nach der jeweiligen Vertragslaufzeit richtet.

Die Kostenpositionen in der Kategorie Immaterieller Vermögensgegenstände werden mit Zustimmung des Aufsichtsrates, wie vom italienischen Zivilgesetzbuch vorgesehen, aufgeführt.

## **SACHANLAGEN**

Zu diesem Posten zählen folgende Güter:

Technische Anlagen  
Besondere technische Anlagen  
Betriebs- und Geschäftsausstattung  
Technische Bürogeräte  
Geschäftsausstattung/ Möbel  
Dienstfahrzeuge

Sachanlagen werden in der Bilanz zu Anschaffungskosten einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt und planmäßig über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Instandhaltungskosten und Kosten für Reparaturen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung des entsprechenden Berichtszeitraums aufgeführt. Es sei denn, es handelt sich um Sachanlagen, die eine effektive Steigerung der Produktivität, eine Verlängerung der Nutzungsdauer oder eine Konsistenz von Vermögenswerten aufweisen, so werden diese dem Wertzuwachs des Letzteren zugeschrieben.

## **ABSCHREIBUNGEN**

Bei Gegenständen des Anlagevermögens, die eine begrenzte Nutzungsdauer haben, werden in jedem Geschäftsjahr systematisch Abschreibungen vorgenommen, wobei sich der Satz für die Absetzung für Abnutzung aus der Nutzungsdauer des Wirtschaftsgutes ableitet.

Die angewandten Abschreibungssätze richten sich nach den Ergebnissen des vom Unternehmen bestätigten Abschreibungsplans. Die Abschreibungssätze werden im Falle eines Erwerbs des Wirtschaftsgutes innerhalb des Geschäftsjahres um 50% herabgesetzt und gelten als repräsentativ für den tatsächlichen Werteverzehr:

<b>Kategorie</b>	<b>Abschreibung in %</b>
Technische Anlagen	15,00
Besondere technische Anlagen	25,00
Betriebs- und Geschäftsausstattung	15,00
Technische Bürogeräte	20,00
Geschäftsausstattung/ Möbel	12,00
Dienstfahrzeuge	25,00

## **MIETFINANZIERUNGEN (LEASING)**

Für Mietfinanzierungen sind keine Kosten entfallen.

## **BETEILIGUNGEN**

Die Beteiligungen sowohl an abhängigen Unternehmen wie „Energia & Impresa S.p.A.“ und „Exer – D GmbH“ als auch am verbundenen Unternehmen „Ricorse Energetiche S.r.l.“ sind unter dem Posten Finanzanlagen zu Anschaffungskosten angegeben.

## **VORRÄTE**

Zum 31. Dezember 2011 sind keine Vorräte zu verzeichnen.

### ***FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN***

Die Forderungen sind nach ihrem voraussichtlich realisierbaren Wert angegeben. Die Wertminderung bemißt sich nach der Differenz zwischen dem Buchwert der Forderung und dem Barwert des geschätzten Nettoerlöses.

Die Forderungen werden in der Bilanz mit ihrem Nennwert angesetzt.

### ***UMLAUFVERMÖGEN***

Das Umlaufvermögen wird in der Bilanz mit dem Nennwert angesetzt.

### ***RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN***

Die Rechnungsabgrenzungsposten setzen sich zusammen aus Aufwendungen und Erträge. Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde somit nach dem Umsatzkostenverfahren aufgestellt und ist periodengerecht.

### ***BUERGSCHAFTEN, VERBINDLICHKEITEN, SONSTIGE GEWAHRLEISTUNG, RISIKEN***

Verpflichtungen und Bürgschaften sind im Zwischenkonto zum beizulegenden Zeitwert abgegeben. Risiken, die nur als Verbindlichkeiten dargestellt werden können, sind - nach den geltenden Rechnungslegungsvorschriften - im Anhang zur Jahresbilanz ohne Berücksichtigung der Rückstellungen für Risiken und Kosten angegeben.

Risiken, für die eine Darstellung als Verbindlichkeit wahrscheinlich ist, sind in den Erläuterungen angegeben und sind nach dem Kongruenzprinzip unter den Rückstellungen für Risiken und Kosten verbucht.

Unvorhersehbare Risiken wurden nicht berücksichtigt.

Die Rückstellungen für Pensionen und Altersvorsorge sind für die Abdeckung sicherer Verbindlichkeiten vorgesehen.

Abfindungsleistungen anlässlich der Auflösung von Arbeitsverhältnissen stehen in Übereinstimmung mit den geltenden Rechtsvorschriften und entsprechen der aktiven Teilnahme des Unternehmens in Bezug auf die einzelnen Beschäftigten zum Bilanzstichtag.

### ***ERTRAEUGE***

Entsprechend dem Grundsatz der Periodenrechnung, siehe Art. 2423 a) Nr. 3 des italienischen Zivilgesetzbuches, erfassen die Jahresabschlüsse den Aufwand und den Ertrag des Haushaltsjahres ohne Berücksichtigung des Zeitraums der Aus- oder Einzahlungen und stehen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Art. 75 Abs. 1 des italienischen Präsidialdekrets 22/12/86 Nr. 917.

Insbesondere bedeutet das:

- Die Einnahmen aus Veräußerungen von Gütern werden zum Zeitpunkt der Übereignung, die in der Regel zeitgleich mit der Auslieferung der Ware an den Kunden stattfindet, in der Gewinn- und Verlustrechnung erfaßt;
- Einnahmen aus Dienstleistungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfaßt, in der Regel in Höhe der erbrachten Leistungen, die in dem Geschäftsjahr abgeschlossen werden.

### ***TATSAECHLICHE, LATENTE UND ANTIZIPERTE ERTRAGSSTEUERN***

Der Ertragssteueraufwand wird nach dem Grundsatz der Periodenrechnung bilanziert und wird in Übereinstimmung mit den folgenden Raten und geltenden Vorschriften bestimmt:

Ertragssteuern des Unternehmens (IRES) 27,50%

Zusätzliche Ertragssteuern des Unternehmens (ROBIN TAX) 10,5%

Regionale Steuer auf Produktionstätigkeit (IRAP) 3,90%

Der unter dem Posten E 22 verbuchte Betrag in der Gewinn- und Verlustrechnung wird von den Ertragssteuern des Unternehmens (IRES) und den regionalen Steuern auf die Produktionstätigkeit bestimmt. Diese Einkommenssteuer ist von den antizipativen und latenten Steuern für das Geschäftsjahr bereinigt.

**KRITERIEN FUER DIE WAEHRUNGSUMRECHNUNG**

In dem Geschäftsjahr wurden keine Fremdwährungstransaktionen durchgeführt.

**2) ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS**

**B) Immaterielle Anlagewerte**

Im Folgenden werden die Einzelheiten und die Bewegung der Positionen in der Bilanz dargelegt:

	BESTAND DES VORANGEGANGENEN GESCHAEFTSJAHRES				
	Langfristige Kosten Unternehmens- gründung	Langfristige Kosten Änderung des Gesellschaftsvertrags	Langfristige Kosten Werbeanlagen	Langfristige Kosten Webdesign	Langfristige Kosten Forschung und Entwicklung
HERSTELLUNGSKOSTEN	2.786	40.660	34.295	106.558	115.500
NEUBEWERTUNG					
WERTMINDERUNG					
ABSCHREIBUNGEN	2.786	38.418	34.295	97.608	46.200
<b>WERT ZUM 31.12.2010</b>	<b>0</b>	<b>2.242</b>	<b>0</b>		<b>69.300</b>

ABWEICHUNGEN

NEUKLASSIFIZIERUNG					
ANSCHAFFUNGEN	0		0	16.400	0
VERAEUSSERUNGEN	0				
NEUBEWERTUNG					
WERTMINDERUNG					
ABSCHREIBUNGSRATE	0	1.522	0	6.415	23.100
SONSTIGE	0				
<b>WERT ZUM 31.12.2011</b>	<b>0</b>	<b>720</b>	<b>0</b>	<b>18.935</b>	<b>46.200</b>

	Langfristige Kosten Software	Langfristige Kosten Marken	Langfristige Kosten Verbesserungen an Gütern Dritter	Anlagen im Bau und Vorauszahlungen
ANSCHAFFUNGSGSKOSTEN	940.468	1.524	89.532	400.820,00
NEUBEWERTUNG				
WERTMINDERUNG				
ABSCHREIBUNGEN	651.730	1.372	64.781	
<b>WERT ZUM 31.12.2011</b>	<b>288.737</b>	<b>152</b>	<b>24.751</b>	<b>400.820</b>

ABWEICHUNGEN

NEUKLASSIFIZIERUNG				
ANSCHAFFUNGEN	94.840			88.066
VERAEUSSERUNGEN				
NEUBEWERTUNG				
WERTMINDERUNG				

ABSCHREIBUNGSRATE	133.882	152	14.916	
SONSTIGE				
<b>WERT ZUM 31.12.2011</b>	<b>249.695</b>	<b>0</b>	<b>9.835</b>	<b>488.886</b>

## B) II – Sachanlagen

Im Folgenden werden die Einzelheiten und die Bewegung der Positionen in der Bilanz dargelegt:

	BESTAND DES VORANGEGANGENEN GESCHAEFTSJAHRES				
	Kommunikations- Geräte (Telefon)	Besondere Einrichtungen	elektr. Einrichtungen	Besondere Aus- rüstungen	Sonstige Aus- rüstungen
ANSCHAFFUNGSKOSTEN	30.491	6.626	125.323	2.000	3.598
NEUBEWERTUNG					
WERTMINDERUNG					
ABSCHREIBUNGSRATE	28.431	5.183	75.398	2.000	1.889
<b>WERT ZUM 31.12.2011</b>	<b>2.060</b>	<b>1.443</b>	<b>48.925</b>	<b>0</b>	<b>1.709</b>

### ABWEICHUNGEN

NEUBEWERTUNG					
ANSCHAFFUNGEN	0	0	0	0	0
VERAEUSSERUNGEN*	0	0	0	0	0
NEUBEWERTUNG					
WERTMINDERUNG					
ABSCHREIBUNGSRATE.	1.253	962	18.798	0	540
SONSTIGES					
<b>WERT ZUM 31.12.2011</b>	<b>807</b>	<b>481</b>	<b>30.126</b>	<b>0</b>	<b>1.169</b>

\*Rest der fremden Sachanlagen

### BESTAND DES VORANGEGANGENEN GESCHAEFTSJAHRES

	Elektr. Büro- maschinen	Möbel und andere Einrichtungsgegen- stände	Computer- drucker	Computer und Zubehör	Güter unter 516,72 Euro
ANSCHAFFUNGSKOSTEN	11.221	167.181	11.153	275.491	23.369
NEUBEWERTUNG					
WERTMINDERUNG					
ABSCHREIBUNGSRATE	8.556	83.816	9.298	172.038	23.369
<b>WERT ZUM 31.12.2011</b>	<b>2.665</b>	<b>83.365</b>	<b>1.855</b>	<b>103.453</b>	<b>0</b>

### ABWEICHUNGEN

NEUBEWERTUNG					
ANSCHAFFUNGEN	0	0	0	0	0
VERAEUSSERUNGEN*	0	0	0	0	0
NEUBEWERTUNG					
WERTMINDERUNG					
ABSCHREIBUNGSRATE.	1.859	19.690	926	43.714	2.418
SONSTIGES					
<b>WERT ZUM 31.12.2011</b>	<b>807</b>	<b>63.675</b>	<b>926</b>	<b>73.491</b>	<b>0</b>

\*Restwert der fremden Sachanlagen

BESTAND DES VORANGEGANGENEN GESCHAEFTSJAHRES

**Fahrzeuge**

ANSCHAFFUNGSKOSTEN	13.902
NEUBEWERTUNG	0
WERTMINDERUNG	
ABSCHREIBUNGSRATE	13.902

**WERT ZUM 31.12.2010** 0

ABWEICHUNGEN

NEUBEWERTUNG	0
ANSCHAFFUNGEN	0
VERAEUSSERUNGEN*	0
NEUBEWERTUNG	0
WERTMINDERUNG	
ABSCHREIBUNGSRATE.	0
SONSTIGES	0

**WERT ZUM 31.12.2011** 0

\*Restwert der fremden Sachanlagen

**Neubewertung von Sachanlagen und immateriellen Vermögensgegenständen**

Gemäß Artikel 10 des Gesetzes 72/1983 hat das Unternehmen keine Neubewertung von Sachanlagen und immateriellen Vermögensgegenständen vorgenommen.

**B) III - Finanzanlagen**

Die in den Finanzanlagen enthaltenen Investitionen beliefen sich auf € 3.188.873. Die Jahresbilanzen der beteiligten Unternehmen am Ende der Bewertung beziehen sich auf das Geschäftsjahr zum 31.12.2010.

**B) III – 1) Im Folgenden werden die Einzelheiten der Beteiligungen an Tochtergesellschaften dargestellt:**

Firmenname	Firmensitz	Geschäfts- kapital	Wert des Eigenkapitals	Ergebnis des letzten Ge- schäftsjahres	gehaltene Aktien	Bilanz- wert
Energia & Impresa S.p.A.	Varese	218.996	233.540	9.243	95,28%	208.666
Exer-D GmbH	Frankfurt am Main	25.000	25.100	100	100,00%	75.000

Der Wert der Beteiligungen entspricht den Kosten für deren Erwerb.

**B) III-1) b) Im Folgenden werden die Einzelheiten der Beteiligungen an verbundenen Unternehmen dargestellt:**

Firmenname	Firmensitz	Geschäfts- kapital	Wert des Eigenkapitals	Ergebnis des letzten Ge- schäftsjahres	gehaltene Aktien	Bilanz- wert
Risorse Energetiche S.r.l.	San Giorgio di Nogaro	100.000	3.317.861	583	24,00%	2.905.000

Der Wert der Beteiligungen entspricht den Kosten für deren Erwerb.

**B) III-1) Beteiligungen an anderen Unternehmen**

Das Unternehmen besitzt die folgenden Beteiligungen:

- Eine Beteiligung im Wert von € 51,65 an dem Konsortium EUROCONS
- Eine Beteiligung im Wert von 154,93 an dem Konsortium EUROFIDI

### B) III-2) d Sonstige Forderungen

Die in den Finanzanlagen enthaltenen Forderungen beliefen sich auf € 4.149.083 und werden im Folgenden dargestellt:

- Sicherheitshinterlegungen Euro 2.052.765
- Forderungen gegen das verbundene Unternehmen Risorse Energetiche S.r.l. Euro 2.096.318

Die Forderung gegen das verbundene Unternehmen ist finanzieller Art.

### B) III-3) Sonstige Wertpapiere

Im Folgenden werden die Einzelheiten des Bilanzpostens dargestellt:

Unternehmensanleihen BNL Euro 20.000.000,00  
(Banca nazionale del lavoro)

### C) I-Vorräte

Das Unternehmen hat zum Ende des Geschäftsjahres keine Vorräte vorzuweisen.

### C) II – 1) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Im Folgenden werden die Einzelheiten und die Bewegung der Positionen in der Bilanz dargelegt:

BESCHREIBUNG	31/12/2011		31/12/2010		ABWEICHUNG
	Innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	Innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	
- des Postens	93.125.506	20.172.670	64.327.277	10.402.217	28.798.229
- der auszustellenden Rechnungen/ Bereitstellung von Gutschriftsanzeigen	72.448.083	0	87.945.476	0	-15.497.393
- Rückstellungen für Wertberichtigungen auf Forderungen	-6.787.447		-16.753.971		9.966.360
<b>Summe</b>	<b>158.786.142</b>	<b>20.172.670</b>	<b>135.518.783</b>	<b>10.402.217</b>	<b>23.267.360</b>

### Forderungen aus Lieferungen und Leistungen: Geografische Aufgliederung

Im Folgenden werden die Daten zur geografischen Aufgliederung der Forderungen gegen Kunden und verbundene Unternehmen nach Regionen (vor Abzug von Wertberichtigungen auf Forderungen) gemäß Art. 2427, Nr. 6 des ital. ZGB dargelegt:

Beschreibung	Italia	Andere EU Länder	Sonstige	Summe
Forderungen gegen Kunden	178.958.812			178.958.812
Summe	178.958.812	0	0	178.958.812

Während des Geschäftsjahres wurde eine rechtzeitige Überprüfung der von den Kunden eröffneten Insolvenzverfahren durchgeführt. Für die Aufgliederung in Konkurs und Ausgleich wurden verschiedene Verfahren angewandt. Vom Staat erstattungsfähige Steuergutschriften wurden abgezogen, auch die mit unterschiedlichen Zeitpunkten, und somit wurde nur der tatsächliche effektive Betrag, der einen unwiederbringlichen Verlust darstellt, aus dem Bestand herausgenommen.

Dieser Betrag ist jedoch in den Zwischenkonten für eventuelle zukünftige unvorhergesehene Ausgaben hervorgehoben.

Forderungen aus im Jahr 2011 aufgelaufenen Verfahren wurden direkt zu Verlusten des Geschäftsjahres verbucht.

Das "Inkasso-Büro" hat weiterhin die alten Positionen unter stetiger Beobachtung der Entwicklung neu aufgenommener Kredite erfolgreich wiederhergestellt.

Das Unternehmen hat alle Verluste zum 31.12.20011 verbucht und hat dennoch vorsorglich weitgehende Rückstellungen für Wertberichtigungen auf Forderungen aufrecht erhalten.

Die verschiedenen Rückstellungsposten bezüglich der Forderungen gegenüber den Geschäftskunden belaufen sich somit auf € 6.787.447,14.

## C) II-5) Sonstige Forderungen

Im Folgenden werden die Einzelheiten und die Bewegung der Positionen in der Bilanz dargelegt:

BESCHREIBUNG	31/12/2011		31/12/2010		ABWEICHUNG
	Innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	Innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	
steuerl. Forderungen	10.959.661	0	4.803.972	0	2.262.702
Vorsteuer / Umsatzsteuer	0		460.731		-460.731
Vorsteuer/ Regionale Steuer auf Produktionstätigkeit	0		46.222		-46.222
Vorsteuer /Ersatzsteuer für Die Neubewertung von Pensionen und Abfindungen	376		218		158
Vorsteuer/ einbehaltene Zinsabschlagsteuer	0		6.933		-6.933
Vorsteuer/ Steuergutschrift für Strom und Gas	7.042.415		4.217.526		2.824.889
Vorsteuer/ Rückerstattung Der Verbrauchssteuer für Strom und Gas	4.450		4.450		0
Erstattungsanspruch gegen den Fiskus	0		48.459		-48.459
Regionale Steuervorauszahlung auf Produktionstätigkeit	19.433 0		19.433		0
Vorsteuer/ MwSt. Privat- insolvenz	1.894.061		0		1.894.061
Vorsteuer/ Verbrauchsteuer Privatinsolvenz	1.093.797		0		1.093.797
Vorsteuer/ MwSt. Priv. Altersvorsorge in der Insolvenz	91.581		0		91.581
Vorsteuer/ MwSt. Priv. Altersvorsorge in der Insolvenz nicht genehmigt	374.335		0		374.335
Vorsteuer/Verbrauchsteuer für private Altersvorsorge in der Insolvenz	439.214		0		439.214
<b>Sonstige:</b>	<b>32.498.634</b>	<b>0</b>	<b>31.704.125</b>	<b>0</b>	<b>748.530</b>
Vorauszahlungen für Lieferanten	32.242.564		31.427.398		815.167
Forderungen FISl	0		0		0
Kautlon für Mietobjekte	0		0		0
ELLETRICA Sri					
Vorauszahlung für Dienstleistungen	25.433		6.218		19.214
Forderungen BEXB	115.976		204.294		-88.318
Vorauszahlung INAIL <sup>1</sup>	11.574		9.107		2.468
Kostenvorschuß PERLANGELI	1.000		1.000		0
Sonstige Forderungen	102.087		56.108		45.979
<b>Summe</b>	<b>43.458.296</b>	<b>0</b>	<b>36.508.097</b>	<b>0</b>	<b>3.011.232</b>

### Forderungen – Rückzuversichernde Geschäfte

Gemäß Artikel. 2427 Nr. 6 b) des italienischen Zivilgesetzbuches bestehen keine Forderungen aus Geschäften, die den Käufer zu einer Rückübertragung verpflichten.

### Forderungen mit einer Laufzeit von über 5 Jahren (Art. 2427 Nr. 6 Ital. ZGB.)

Es bestehen keine Forderungen mit einer Laufzeit von über 5 Jahren.

<sup>1</sup> A.d.Ü.: Nationale Versicherungsanstalt für Arbeitsunfälle

### C) IV- LIQUIDE MITTEL

Im Folgenden werden die Einzelheiten und die Bewegung der Positionen in der Bilanz dargelegt:

BESCHREIBUNG	31/12/2011	31/12/2011	Abweichung
Guthaben bei Kredit- Instituten und Postgirokonten	12.966.579	21.887.429	-8.920.850
Kassenbestand	13.372	6.197	7.175
<b>Summe</b>	<b>12.979.951</b>	<b>21.893.626</b>	<b>7.175</b>

### D) Rechnungsabgrenzungsposten

Die Rechnungsabgrenzungsposten grenzen die Aufwendungen und Erträge einer Rechnungsperiode, je nach tatsächlicher Zahlung und/oder Dokumenten-Akkreditiv, antizipativ oder transitorisch ab.

Sie sind unabhängig von der Zahlungsinformation der jeweiligen Aufwendungen und Erträge, die in zwei oder mehr Geschäftsjahren gleich sind und nach dem Grundsatz der Periodenrechnung verteilt werden.

Dieser Posten setzt sich wie folgt zusammen:

BESCHREIBUNG	31/12/2011	31/12/2010	Abweichung
<b>Aktive Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
Zinserträge Schuldverschreibungen	89.400	55.600	33.800
Stromlieferverträge	0	741	-741
<b>Summe</b>	<b>89.400</b>	<b>56.341</b>	<b>33.059</b>

#### Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

Gebühren/ Kosten für Bankbürgschaften	434.920	713.530	-278.610
Kauf von Erdgas	0	3.000.000	-3.000.000
2011_METANPROGETTI			
Telefongebühren	2.223	2.971	-748
Mobiltelefon-Gebühren	71	33	38
Zählerstanderfassung	0	414	-414
Unternehmen Versicherungskosten	3.454	3.258	196
Instandhaltung und Reparatur eigener Güter	116	116	0
Kundendienst für Maschinen	653	633	19
Ass. Agg. Software	13.996	11.696	2.300

BESCHREIBUNG	31/12/2011	31/12/2010	Abweichung
Internetkosten	444	460	-16
Portokosten	0	97	-97
SMART Versicherungen	392	383	9
Dienstleistungen von Energieanbietern	3.224	3.312	-88
Gebühren für Telekommunikation	0	59.854	-59.854
Mietaufwand für elektrische Bürogeräte	1.239	1.205	33
Miete (Corso Sempione, Mailand)	12.993	11.651	1.343
Mietwagen	832	1.874	-1.042
Bankspesen	50	134	-84
Abbonements für Zeitungen, Zeitschriften und Bücher	1.405	3.495	-2.090
Kommerzielle Beratung	13.951	0	13.951
<b>Summe</b>	<b>489.963</b>	<b>3.815.116</b>	<b>11.777</b>

## 6 – ANMERKUNGEN ZU DEN PASSIVPOSTEN

### B) Rückstellungen für Risiken und Verbindlichkeiten

Im Folgenden werden die Einzelheiten und die Bewegung der Positionen in der Bilanz dargelegt:

BESCHREIBUNG	WERT ZUM 31/12/2010	RÜCKSTELLUNGEN	UEBER- WEISUNGEN	WERT ZUM 31/12/2011
Rückstellungen für Pensionen	4.650	19.883	19.301	5.232
Rückstellungen auf Steuern	3.298.175	1.957.861	714.112	4.541.924

### C) Rückstellung für Abfindungszahlungen bei Auflösung von Arbeitsverhältnissen

Im Folgenden werden die Einzelheiten und die Bewegung der Positionen in der Bilanz dargelegt:

BESCHREIBUNG	WERT ZUM 31/12/2010	RUECKSTELLUNGEN	NUTZUNG	WERT ZUM 31/12/2011
Pension- und Abfindungs- Fond	167.139	80.126	7.989	239.275

### D) Verbindlichkeiten

#### D 4) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Im Folgenden werden die Einzelheiten und die Bewegung der Positionen in der Bilanz dargelegt:

BESCHREIBUNG	31/12/2011		31/12/2010		ABWEICHUNG
	Innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	Innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	33.279.456	0	32.002.880	0	1.276.576
Summe	33.279.456	0	32.002.880	0	1.276.576

#### D 5) Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Kreditgebern

Es bestehen keine Verbindlichkeiten gegenüber anderen Kreditgebern.

#### D 6) Anzahlungen

Es wurden keine Anzahlungen geleistet.

#### D 7) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Im Folgenden werden die Einzelheiten und die Bewegung der Positionen in der Bilanz dargelegt:

BESCHREIBUNG	31/12/2011		31/12/2010		ABWEICHUNG
	Innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	Innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	
- des Postens	30.876.715	2035.371.147	21.333.499	49.149.066	-4.234.704
- der Einziehungs- anordnungen	69.179.386		65.501.297		3.678.089
- Gutschriftsforderungen	-11.841.364		-12.193.176		351.812
<b>Summe</b>	<b>88.214.736</b>	<b>35.371.147</b>	<b>74.641.620</b>	<b>49.149.066</b>	<b>-204.804</b>

#### Forderungen gegen Lieferanten: Geografische Aufteilung

Beschreibung	Italien	Andere EU-Länder	Sonstige	Summe
gegen Lieferanten	121.809.675	502.480	1.273.727	123.585.882
Summe	121.809.675	502.480	1.273.727	123.585.882

## D 12) Verbindlichkeiten aus Steuern

Im Folgenden werden die Einzelheiten und die Bewegung der Positionen in der Bilanz dargelegt:

BESCHREIBUNG	31/12/2011		31/12/2011		ABWEICHUNGEN
	innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	
Vorauszahlung/ MwSt.	997.190		140.234		856.956
Vorauszahlung/ Lohnsteuer für Einkünfte aus nicht- selbständiger Arbeit	53.877		49.089		4.789
Vorauszahlung/ Lohnsteuer für Einkünfte aus selbständiger Arbeit	1.031		11.754		-10.723
Vorauszahlung/ Leiharbeiter	1.524		830		694
Vorauszahlung/ Ersatzsteuer für Pensionen und Abfindungen	695		418		277
Körperschaftssteuer	948.241		0		948.241
Zusätzliche Körperschaftssteuer	381.325		0		381.325
Regionale Steuer auf Produk- tionstätigkeit	113.955		0		113.955
Vorauszahlung/ Steuern auf Energie und Gas	7.295.304		8.328.086		-1.032.782
ESATRI S.p.A.	-21.271		-105.185		83.915
Vorauszahlung/ einbehaltene Unternehmensprovisionen	0		1.089		
<b>Summe</b>	<b>9.771.871</b>	<b>0</b>	<b>8.426.314</b>	<b>0</b>	<b>1.346.647</b>

## D 13) Verbindlichkeiten gegenüber Sozialversicherungsinstituten

Im Folgenden werden die Einzelheiten und die Bewegung der Positionen in der Bilanz dargelegt:

BESCHREIBUNG	31/12/2011		31/12/2011		ABWEICHUNGEN
	innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	
Verbindlichkeiten ggü. INPS <sup>2</sup> / Mitarbeiter	71.016		69.691		1.325
Verbindlichkeiten ggü. INAIL <sup>3</sup> / Leiharbeiter	104		0		104
Verbindlichkeiten ggü. INPS Leiharbeiter	468		510		-42
Verbindlichkeiten ggü. INAIL	10.991		11.574		-583
Verbindlichkeiten ggü. Fondo EST	327		10		317
Verpflichtungen ggü. ENASARCO	0		40		-40
<b>Summe</b>	<b>82.906</b>	<b>0</b>	<b>81.826</b>	<b>0</b>	<b>1.080</b>

<sup>2</sup> Sozialversicherungsinstitut (Istituto Nazionale della Previdenza Sociale)

<sup>3</sup> Nationales Institut für die Versicherung gegen Arbeitsunfälle (Istituto Nazionale per l'Assicurazione contro gli Infortuni sul Lavoro)

## D 14) Sonstige Verpflichtungen

Im Folgenden werden die Einzelheiten und die Bewegung der Positionen in der Bilanz dargelegt:

BESCHREIBUNG	31/12/2011		31/12/2010		ABWEICHUNGEN
	innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	innerhalb von 12 Monaten	über 12 Monate	
Verpflichtungen ggü. CARTA Si	507		607		-99
Verpflichtungen ggü. Gewerkschaften	37.440		0		37.440
Sonstige Verpflichtung	312		3.303		-2.991
Personalkosten	77.618		82.877		-5.258
Aufwandsentschädigungen	1.650		1.686		-36
Verpflichtungen ggü. Leiharbeitern	10.290		2.527		7.763
Verbindlichkeiten ggü. Mitarbeitern für Rückstellungen	269.916		238.135		31.782
Zinsloses Darlehen für Gesellschafter	0		10.440.076		-10.440.076
Mobilfunkkosten VODAFONE	2.570		368		2.202
Kautions für Kundenschutzverordnungen		24.667.115		20.957.324	3.709.790
<b>Summe</b>	<b>400.304</b>	<b>24.667.115</b>	<b>10.769.579</b>	<b>20.957.324</b>	<b>-6.659.485</b>

## E) Rechnungsabgrenzung

### Passive Rechnungsabgrenzung

Im Folgenden werden die Einzelheiten und die Bewegung der Positionen in der Bilanz dargelegt:

Passive Rechnungsabgrenzungsposten	31/12/2011	31/12/2010	ABWEICHUNGEN
Darlehenszinsen	0	299	299
Sonstige Dienstleistungen	5	0	-5
Zinsen auf sonstige Verbindlichkeiten	0	0	0
Bankspesen	0	0	0
Gebühren für Telekommunikation	201	0	-201
Mobilfunkgebühren	1.238	677	-561
Contract for difference (DfC) für Stromerwerb	139.653	36.991	-102.662
Monatliche Ausgaben Corso Sempione	9.082	8.557	-525
Zinnsicherung	17.694	18.278	584
<b>Summe</b>	<b>167.873</b>	<b>64.802</b>	<b>-103.071</b>

### VERPFLICHTUNGEN:

Es bestehen keine Forderungen mit einer Laufzeit von über 5 Jahren.

### 6-a) VERÄNDERUNGEN DER WECHSELKURSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Dieses Ereignis ist nicht eingetreten.

### 6-b) WERTPAPIERTRANSAKTIONEN IM RAHMEN VON REPOTGESCHÄFTEN

Es wurden keine Wertpapiertransaktionen im Rahmen von Repoteschäften durchgeführt.

### 7) ZUSAMMENSETZUNG DER BILANZPOSTEN "AKTIVE RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN", "PASSIVE RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN", "SONSTIGE FONDS" UND SONSTIGE RÜCKLAGEN"

## 7a) VERÄNDERUNGEN IN DER ZUSAMMENSETZUNG DES EIGENKAPITALBESTANDES

### A) Eigenkapital

Das Eigenkapital beträgt zum Abschlußstichtag € 65.570.172. In der folgenden Tabelle zeigen die einzelnen Positionen die Bewegung des Eigenkapitals während des Geschäftsjahres an:

BESCHREIBUNG	ANFANGS- WERT	ABWEICHUNGEN IM GESCHÄFTSJAHR			ENDWERT
		ERGEBNIS- VERWENDUNG	KAPITAL- BETEILIGUN	ANDERE ABWEI- CHUNGEN	
I - Geschäftskapital	25.000.000				25.000.000
II - Deckungsrückstellungen					
III - Rückstellungen für Aufwertung					
IV - Gesetzliche Rücklage	498.398			436.910	935.308
V - Rückstellungen für eigene Aktien					
VI - Satzungsmäßige Rücklage					
VII - sonstige Rücklagen Aktionäre/ Kapitalbeteiligung				10.000.000	10.000.000
Aktionäre/ Finanzierungen				4.452.074	4.452.074
Außerordentliche Rücklage	1.355.290			8.301.286 0	9.656.576
VIII. Ergebnisvortrag					0
IX. Gewinn (Verlust)	8.738.196			-8.738.196	
<b>Summe</b>	<b>35.591.884</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

Die Summe der Spalte " Ergebnisverwendung " bezieht sich auf die Verwendung des Betriebsergebnisses vom Geschäftsjahr 2010, veröffentlicht am 25. Mai 2011 von der Versammlung, die den Jahresabschluß zum 31. Dezember 2010 genehmigt hat.

Im Folgenden wird das Eigenkapital im Zusammenhang mit der möglichen Verwendung und/ oder Vertrieb dargestellt:

BESCHREIBUNG	VERFÜGBAR- ER BETRAG FÜR KAPITALBE- TEILIGUNG	VERFÜGBAR- ER BETRAG FÜR DIE DECKUNG VON VERLUSTEN	AUSSCHÜT- TUNGSFÄHI- GER BETRAG	IN DEN VERG. 3 JAHREN ZUR VERLUST- DECKUNG VERWENDET	IN DEN VERG. 3 JAHREN FÜR ANDERE ZWECKE VERWENDET
Kapital	25.000.000	24.880.000			
Gesetzliche Kapitalrücklage	935.308	935.308			
Finanzierungen Aktionäre/ Kapital	14.452.074	14.452.074			
Außerordentliche Rücklage	9.656.576	9.656.576	9.656.576		3.000.000

### ZWISCHENKONTEN

Die Beträge der Zwischenkonten belaufen sich auf insgesamt € 91.869.595.

Genauere Angaben sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen:

Bürgschaft für	Bürge	Bürgschaftsnehmer	Betrag
STROMHANDEL	INTESA SAN PAOLO		€ 2.500.000,00
INANSPRUCHNAHME	BANCA INTESA	TERNA S p A	€ 3.576.502,00
STROM-IMPORT	BANCA INTESA-stand by	EDF TRADING LIMITED	€ 2.000.000,00
VERBRAUCHSTEUERN COMO pr.COMO	SAN PAOLO IMI	DIR. REGIONALE LOMBARDIA	€ 54.000,00
VERBRAUCHSTEUERN MILANO	SAN PAOLO IMI	REGIONALDIREKTION LOMBARDEI	€ 106.000,00
VERBRAUCHSTEUERN BIELLA	SAN PAOLO IMI	REGIONALDIREKTION PIEMONTE UND AOSTA-TAL	€ 8.000,00

VERBRAUCHSTEUERN BRESCIA	SAN PAOLO IMI	DIR REGIONALE LOMBARDEI	€ 16 000,00
ENERGIETRANSPORT	SAN PAOLO IMI	ENEL DISTRIBUZIONE SPA	€ 5.000.000,00
ENERGIETRANSPORT	SAN PAOLO IMI	DEVAL SPA	€ 19000,00
INANSRUCHNAHME	SAN PAOLO IMI	TERNA SPA	€ 4.048.000,00
MIETE FÜR BÜRO IM CORSO SEMPIONE - 2*PARTE	BANCA DI LEGNANO	IMMOBILIARE G1	€ 10.000,00
GASVERTEILUNG	BANCA DI LEGNANO	ITALGAS SPA	€ 10.000,00
GASSPEICHERUNG	BANCA DI LEGNANO	STOGIT SPA	€ 2.000,00
GASTRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	ENEL RETE GAS SPA	€ 12.738,86
VERBRAUCHSTEUERN BERGAMO	BANCA DI LEGNANO	ZOLLAMT BERGAMO	€ 25.000,00
VERBRAUCHSTEUERN BOLOGNA	BANCA DI LEGNANO	ZOLLAMT BOLOGNA	€ 25 000,00
VERBRAUCHSTEUERN CREMONA	BANCA DI LEGNANO	ZOLLAMT BRESCIA	€ 2.500,00
VERBRAUCHSTEUERN ROM	BANCA DI LEGNANO	ZOLLAMT LATIO UND UMBRIEN	€ 15 000,00
VERBRAUCHSTEUERN UDINE	BANCA DI LEGNANO	ZOLLAMT UDINE	€ 8.000,00
VERBRAUCHSTEUERN LECCO	BANCA DI LEGNANO	ZOLLAMT COMO	€ 4.500,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	TRENTINO SERVIZI SPA	€ 26300,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	IDROELETTRICA	€ 40.300,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	HERA SPA	€ 101.000,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	COMUNE DI FAI DELLA PAGANELLA	€ 200,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	CONSORZIO ELETTRICO	€ 1.400,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	AZIENDA INTERCOMUNALE ROTALINA S.p.A.	€ 4.500,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	COMUNE DI SANTORSOLA TERME	€ 1.600,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	OFFICINA ELETTRICA	€ 1.500,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	SET DISTRIBUZIONE S.P.A	€ 94 800,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	SERVIZI TERRITORIALI EST	€ 3 150,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	AZIENDA ELETTRICA	€ 20 000,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	AZIENDA ELETTRICA	€ 1.600,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	AZIENDA SERVIZI	€ 600,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	CONSORZIO PER I SERVIZI	€ 10.600,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	ACEGAS APS SPA	€ 18 500,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	AZ ELETTRICA COMUNALE	€ 1.500,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	SOC ELETTRICA	€ 30 800,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	AZIENDA ENERGETICA RETI	€ 100 000,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	AEM DISTRIBUZIONE S.p.A -	€ 76 000,00
STROMHANDEL	BANCA DI LEGNANO	EDISON TRADING S.p.A	€ 1 800 000,00
GASTRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	SNAM RETE GAS SPA	€ 3000,00
GASTRANSPORT	BANCA DI LEGNANO	SNAM RETE GAS SPA	€ 1.000,00
MITGLIEDSCHAFT IN DER PCE	UNICREDIT	GME	€ 600 000,00
Ausgleichsfond für Schutzmaßnahmen	UNICREDIT	CASSA CONGUAGLIO PER IL SETTORE ELETT	€ 1.000 000,00

Ausgleichsfond für Schutzmaßnahmen	UNICREDIT	CASSA CONGUAGLIO PER IL SETTORE ELETT.	€ 1.000 000,00
Ausgleichsfond für Schutzmaßnahmen	UNICREDIT	CASSA CONGUAGLIO PER IL SETTORE ELETT	€ 1.000.000,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	ENEL DISTRIBUZIONE SPA	€ 5.800 000,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AEM TORINO	€ 811.000,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AEM TORINO	€ 103 000,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ.ELETTRICA AHRNTAL	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ.ELETTRICA CHIENES	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ. ELETTRICA FUNES	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ.ELETTRICA GROBNER	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ.ELETTRICA KALMTAL	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ.ELETTRICA KIRCHLER	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ ELETTRICA LUSON	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ.ELETTRICA S.MARTINO	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ.ELETTRICA STEIN S.N.C	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ ELETTRICA WEISSSTEINER	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ ENERGETICA SPA	€ 100 000,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ PUBBLISERVIZI 8RUNICO	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ SERVIZI	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AZ.INDUSTRIALI	€ 50 255,32
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	CENTRALE ELETTRICA	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	AEM COMUNE DI	€ 500,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	COMUNE DI PARCINES	€ 800,00

ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	COMUNE DI TIRES	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	CONS. ELETTRICO DI STORO	€ 12.000,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	COOP.CENTRALE ELETTRICA	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	DEVAL SPA	€ 60.000,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	E.U.M. SOC COOP. A.R.L.	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	SACHSENKLEMMKE KG DES GANTERER	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	SEA SORVISC ENERGIA	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	SOC.COOP ELETTRICA	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	SOC COOP AZ.ELETTRICA	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	SOCCOOP CANTUCCIO	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	SOC.COOP ELETTRICA	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	SOC.COOP.ELETTRICA ERD	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	SOC COOP. ELETTRICA	€ 3.200,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	SOC. COOP.ELETTRICA	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	SOC.COOP.ELETTRICA	€ 100,00
ENERGIETRANSPORT	UNICREDIT	STET. S.P.A	€ 6.500,00
METANPROGETTI	UNICREDIT	COMUNE DI VALENZA	€ 1.064 753,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA POP LODI	A2A	€ 1.000.000,00
ENERGIETRANSPORT	BANCA POP LODI	ACEA DISTRIBUZIONE SPA	€ 199 333,00
GASTRANSPORT	BANCA POP.LODI	SNAM RETE GAS SPA	€ 180,00
GASTRANSPORT	BANCA POP.LODI	SNAM RETE GAS SPA	€ 1.965,00
GASTRANSPORT	BANCA POP SONDRIO	ZOLLAMT ROM	€ 116.201,11
ENERGIA ELETTRICA TRADING	BANCA POP.SONDRIO	ENELTRADE SPA	€ 4.000.000,00
ENERGIA ELETTRICA TRADING	BNL	GME	€ 35.000.000,00
ENERGIA ELETTRICA TRADING	BNL	BNP PARIBAS LONDRA	€ 1.800.000,00
ENERGIA TRADING	BNL	AET	€ 1.300 000,00
VERBRAUCHSTEUERN VARESE	CREITO BERGAMASCO	AGENZIA DELLE DOGANE -	€ 2.290 281,36
ENERGIA TRADING	CREDITO BERGAMASCO	GDF SUEZ ENERGIA ITALIA	€ 2.200 000,00
ENERGIETRANSPORT	CREDITO BERGAMASCO	SELNET GMBH SRL	€ 176500,00
STROMABGABE	CREDITO BERGAMASCO	ZOLLAMT ROM	€ 2.381 035,87
ENERGIETRANSPORT	NLB	ENEL DISTRIBUZIONE SpA	€ 10 000.000,00
VERBRAUCHSTEUERN PADOVA	ASSIDUCATO	REGIONALDIREKTION VENETO	€ 3.000,00
VERBRAUCHSTEUERN MODENA	ASSIDUCATO	REGIONALDIREKTION EMILIA ROMAGNA	€ 6000,00
			€ 91.869.595,52

## 8) HÖHE DER IN DER PERIODE AKTIVIERTEN FREMDKAPITALKOSTEN GEGENÜBER DEN ALS VERMÖGENSWERTE IN DER BILANZ EINGEGEBENEN WERTE

In dem Geschäftsjahr sind keine Fremdkapitalkosten angefallen.

## 9) AUSSERBILANZIELLE VERBINDLICHKEITEN; ANGABEN ZU DER ZUSAMMENSETZUNG NICHT-BILANZIERTER VERBINDLICHKEITEN SIND DEN ZWISCHENKONTEN ZU ENTNEHMEN.

Das Unternehmen hat keine außerbilanziellen Verbindlichkeiten.

## 10) AUFGLIEDERUNG DER UMSATZERLÖSE AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

### A) 1 – Umsatzerlöse aus Lieferungen und Leistungen

BESCHREIBUNG	2011	2010	ABWEICHUNG
Erlöse aus Lieferungen	349.165.631	365.965.120	-16.799.488
Erlöse aus Leistungen	128.714.098	131 686.800	-2.972.708
Zahlungen für Koordinations- Dienstleistungen des API	0	3.114	-3.114
Entschädigungszahlungen AEEG	-780	0	-780
Aufwandsentschädigungen	-61.859	-185.040	123.182
Summe	477.817.091	497.470.000	-19.652.908

## 11) ERTRÄGE AUS BETEILIGUNGEN, DIE KEINE DIVIDENDEN DARSTELLEN (POSITION C-15)

Es gibt keine Erträge aus Beteiligungen, die keine Dividenden darstellen.

## 12) ZINSEN UND SONSTIGE FINANZIERUNGSKOSTEN (POSITION C-17)

Genauere Angaben sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen:

BESCHREIBUNG	2011	2010	ABWEICHUNG
Tochtergesellschaften			
Zinsfinanzierung EXER-D	96.262	0	96.262
Sonstige Unternehmen			
Zinsaufwendungen an Bank	520.422	442.439	77.983
Zinsen (0,40%) auf Steuerzahlungen	0	25	-25
Verzugszinsen auf verspätet eingezahlte Beträge	26.277	658.109	-631.832
Verzugszinsen auf sonstige verspätet eingezahlte Beträge	30.185	2.512	27.672
Zinsaufwendungen Mediofactoring	95	95	-1
Zinsaufwendungen an Lieferanten	20.202	122.156	-101.955
Zinsaufwendungen Italease Factorit	0	3.466	-3.466
Zinsaufwendungen an Bank Vorkasse	548.240	1.187.533	-639.293
Verzugszinsen	41.577	70.931	-29.354
Provision auf Finanzierung 4026677	0	6	-6
Zinsen auf Finanzierung Nr. 4026677	0	863	-863
Überziehungszinsen	28.950	31.689	-2.739
Sonstige Zinsaufwendungen	0	18	-18
Zinsaufwendungen für Kautions für Kundenschutzverordnungen	6.913	11.905	-4.992
Gebühren für Kredite	223.857	117.388	106.469
Zinsaufwendungen IFi Italia	236.623	205.288	31.335
Zinsdeckung BNL 280521	70.778	70.778	0
Summe	1.850.380	2.925.200	-1.074.820

## 13) ZUSAMMENSETZUNG DER POSITIONEN "AUSSERORDENTLICHE ERTRÄGE" UND "AUSSERORDENTLICHE AUFWENDUNGEN"

### E) 20 Außerordentliche Erträge

Die außerordentlichen Erträge sind nicht signifikant.

### E) 21 Außerordentliche Aufwendungen

Die außerordentlichen Aufwendungen sind nicht signifikant.

## 14) LATENTE STEUERSCHULD

### E) 22 – Ertragsteuern

#### *Temporäre Differenzen*

Die verschiedenen Zwecksetzungen, durch die die latenten Steuern zustande gekommen sind, wurden gem. den Steuervorschriften bewertet und sind in der Bilanz unter der Position "Rückstellungen für Risiken und Verbindlichkeiten" dargelegt.

Was die aktiven latenten Steuern betrifft, so wurden diese nicht in die Bilanz aufgenommen.

## 15) DURCHSCHNITTliche BESCHÄFTIGTENZAHL NACH KATEGORIE AUFGESCHLÜSSELT

Kategorie	Jahr 2011	Jahr 2010	Abweichung
BESCHÄFTIGTE	48	49	-1
<b>Summe</b>	<b>48</b>	<b>49</b>	<b>-1</b>

## 16) HÖHE DER VERGÜTUNGEN FÜR ADMINISTRATOREN UND RECHNUNGSPRÜFER

	Vergütungen	Beiträge	INAIL	Summe
Administratoren	397.190	15.887		413.077
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft	9.250			9.250
Gewerkschaften	42.000	1.680		43.680
<b>Summe</b>	<b>448.440</b>	<b>17.567</b>	<b>0</b>	<b>466.007</b>

## 17) ZUSAMMENSETZUNG DES EIGENKAPITALS

ART DER AKTIEN	ANFANGSWERT			ENDWERT		
Stammaktien	Anzahl	Nominalwert	Summe	Anzahl	Nominalwert	totale
	25.000.000	1,00	25.000.000	25.000.000	1,00	25.000.000

## 18) ANTEILE AN AKTIENGESELLSCHAFTEN UND WANDELSCHULDVERSCHREIBUNGEN

Keine vorhanden.

## 19) SONSTIGE FINANZIERUNGSTRUMENTE DER GESELLSCHAFT

Keine vorhanden.

### 19 a) DARLEHEN VON AKTIONÄREN AN DIE GESELLSCHAFT

Die Gesellschaft verfügt derzeit über folgende Mittel:

Aktionär	Betrag	Ende der Geltungsdauer
Fisi S.p.A	€14.452.074	nicht vorgesehen

## 20) VERMÖGEN FÜR BESTIMMTE ZWECKE GEMÄSS ART: 2447-bis ABSATZ 1 BUCHSTABE a)

Es gibt keine Vermögen für bestimmte Zwecke.

## 21) ERFORDERLICHE ANGABEN GEMÄSS ART. 2447-decies ABSATZ 8. BEZÜGLICH DER ERTRÄGE (SIEHE ABSATZ 3), DER GÜTER (SIEHE ABSATZ 4) UND DER GÜTERBESCHRÄNKUNGEN

Keine Angaben.

## 22) MIETFINANZIERUNGEN

Es wurden keine Mietfinanzierungen vorgenommen.

**22-a) Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen**

Es gibt keine solchen Beziehungen.

**22-b) Informationen über außerbilanzielle Geschäfte**

Es wurden keine außerbilanziellen Geschäfte getätigt.

Nr. 3) Die Gesellschaft besitzt weder direkt, noch über eine Treuhandgesellschaft oder eine vorgeschobene Person, Aktien oder eigene Aktien oder Anteile am herrschenden Unternehmen.

Nr. 4) Während der aktuellen Berichtsperiode wurden keine Aktien oder Anteile - direkt oder über eine Treuhandgesellschaft oder eine vorgeschobene Person (wie in Nr. 3) - ge- oder verkauft.

Nr. 5) Es wird darauf verwiesen, dass die Gesellschaft der Direktion und Kontrolle von FIS I unterstellt ist, wie schon bereits im Anhang zur Jahresbilanz des vergangenen Jahres vermerkt ist.

**Der Vorsitzende des Verwaltungsrats**