

Opera Light S.r.l.

Lettera di Asseverazione della Società di Revisione

Spett.le
Opera Light S.r.l.
Piazza Giovanni Paolo II, 21
61030 Lucrezia (PU)

Oggetto: Asseverazione del Piano Economico – Finanziario ai sensi del combinato disposto dell'art. 179 comma 3 e 183 comma 15, riguardante la proposta di per la concessione del servizio di gestione, manutenzione e riqualificazione, dell'impianto di pubblica illuminazione comunale (Concedente: Comune di Panicale) - (il Progetto).

Premesso

- Che la Società, quale proponente, intende presentare, al Comune di Panicale proposta di partenariato pubblico privato per la concessione del servizio di gestione, manutenzione e riqualificazione, dell'impianto di pubblica illuminazione comunale;
- Che la suddetta proposta di affidamento deve intendersi realizzata in regime di partenariato pubblico privato ai sensi del combinato disposto degli artt. 179 c. 3 e 183 c. 15 del D. Lgs. N. 50/2016;
- Che al fine di presentare la proposta al Comune di San Panicale, la Società ha predisposto, fra i vari documenti, anche un apposito Piano Economico Finanziario;
- Che detto piano deve essere asseverato;
- Che la Società conformemente di cui all'art dell'art. 183, comma 9, del D. Lgs n. 50/2016 ha richiesto alla scrivente società di revisione Axeverar S.r.l., iscritta nell'elenco tenuto dal Ministero dello Sviluppo Economico, come società di revisione (art. 1 legge 23 novembre 1939 n. 1966) di analizzare il Piano Economico – Finanziario al fine di ottenere idoneo atto di asseverazione.

1. Abbiamo esaminato l'allegato Piano Economico - Finanziario contenente dati previsionali di periodo (di seguito, anche, il "Piano") avente ad oggetto la proposta del Progetto in oggetto. La responsabilità della redazione del Piano, nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della sua formulazione, compete agli Amministratori della Vostra Società.
2. Il nostro esame è stato svolto secondo le procedure di revisione internazionali previste dall'International Standard on Assurance Engagement (ISAE 3400) "The Examination of Prospective Financial Information" emesso dell'IFAC - International Federation of Accountants per tali tipi di incarichi.
3. Sulla base dell'esame della documentazione a supporto, non assumendoci alcuna responsabilità circa la veridicità, adeguatezza delle ipotesi e dei dati suddetti e dei documenti presentati al riguardo non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere che, alla data odierna, le suddette ipotesi ed elementi non forniscano una base ragionevole per la predisposizione del Piano. Inoltre, a nostro giudizio, il Piano è stato predisposto utilizzando coerentemente le ipotesi e gli elementi sopracitati ed è stato elaborato sulla base di principi contabili in linea con quelli statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità utilizzati per la contabilizzazione di iniziative simili in contesti comparabili a quello in oggetto.
4. Per quanto sopra menzionato – avendo preso visione della documentazione prodotta dalla Vostra Società - asseveriamo il Piano Economico Finanziario dalla stessa predisposto ed allegato alla presente.

5. Va tuttavia tenuto presente che i dati prospettici, essendo basati su ipotesi di eventi futuri e azioni degli organi amministrativi, sono caratterizzati da connaturati elementi di soggettività e da incertezze ed in particolare dalla rischiosità connessa al fatto che eventi preventivati ed azioni dai quali traggono origine possano non verificarsi ovvero possano verificarsi in misura diversa da quella prospettata, mentre potrebbero verificarsi eventi ed azioni non prevedibili al tempo della loro preparazione. Pertanto, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati nel Piano potrebbero essere significativi.
6. Nello svolgimento dell'incarico in oggetto, non abbiamo svolto alcuna procedura di revisione o di revisione limitata dei dati e delle informazioni che ci sono state fornite dal management della Vostra Società.
7. La presente è stata predisposta ai soli fini di quanto previsto dall'art. 183 del D. Lgs. N. 50/2016 e successive modificazioni ed integrazioni, e non potrà essere menzionata in Vostri documenti né divulgata a terzi, in tutto o in parte, al di fuori del Committente, senza il nostro preventivo consenso scritto.

La presente relazione è resa con l'espresso avvertimento che la società di revisione Axeverar S.r.l non svolge alcuna funzione pubblica e non costituisce attività sostitutiva dell'autonoma funzione di verifica e valutazione del piano da parte delle autorità competenti.

8. Non assumiamo la responsabilità di aggiornare la presente per eventi o circostanze che dovessero manifestarsi dopo la data odierna.

Verona, 4 novembre 2016

Axeverar S.r.l.

Mario Giuffrida
(Socio)

PIANO INVESTIMENTI CONCESSIONE
dati espressi in euro

Data firma concessione
Data inizio costruzione

2017	anno
2017	anno
2017	anno
2031	anno
15	anni

Contributo C/investimento
Opere civili aliquota IVA agevolata

-100,00%

-	euro
100%	

#DIV/0!	#DIV/0!	euro
---------	---------	------

Periodo Concessione	Totale	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Tipologia Costo	Euro	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Totale Lavori	673.982,61	673.982,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri sulla sicurezza	26.859,30	26.859,30	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spese Tecniche per Progettazione e Direzione Lavori	33.699,13	33.699,13	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Allacci	3.550,00	3.550,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spese per la procedura di gara	18.454,78	18.454,78	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Costo della proposta	15.132,92	15.132,92	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale investimento netto IVA	771.778,74	771.778,74	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Quota % periodo investimento	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Iva ridotta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iva ordinaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Iva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Complessivo	771.778,74	771.778,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo della Proposta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aliquote Iva ridotta	0%	0%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Aliquota Iva ordinaria	0%	0%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%
Totale investimento lordo IVA	941.570,06															

3.056.778,74

3.116.778,74

Ammortamento finanziario	Importo investimento	Durata Amm.to	Ammortamento	Aliquota Ammor.t	semestrale
Anno 2017	771.779	15	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2018	720.327	14	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2019	668.875	13	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2020	617.423	12	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2021	565.971	11	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2022	514.519	10	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2023	463.067	9	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2024	411.615	8	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2025	360.163	7	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2026	308.711	6	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2027	257.260	5	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2028	205.808	4	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2029	154.356	3	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2030	102.904	2	51.451,92	6,67%	3,34%
Anno 2031	51.452	1	51.451,92	6,67%	3,34%

AXEVERAR srl

MPERA LIGHT SRI
Via Papa Giovanni XXIII nr. 4
51030 Luciozia di Cantoceto (PT)
C.F. e Partita IVA 0253930041

Anno Concessione Anno di riferimento	1 2017	2 2018	3 2019	4 2020	5 2021	6 2022	7 2023	8 2024	9 2025	10 2026	11 2027	12 2028	13 2029	14 2030	15 2031
RICAVI OPERATIVI															
Canone fisso	2.761,461	172,795	174,523	176,258	178,031	179,811	181,609	183,425	185,259	187,112	188,983	190,873	192,782	194,710	196,657
Canone variabile	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risconto passivo d'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risconto attivo d'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Ricavi	172,795	174,523	176,258	178,031	179,811	181,609	183,425	185,259	187,112	188,983	190,873	192,782	194,710	196,657	198,623
COSTI OPERATIVI															
manutenzione ordinaria	131,825	21,428	21,642	21,859	22,077	22,250	22,521	22,746	22,974	23,203	23,435	23,670	23,907	24,146	24,387
manutenzione straordinaria	125,427	7,792	7,870	7,948	8,028	8,108	8,189	8,271	8,354	8,438	8,522	8,607	8,693	8,780	8,868
gestione	158,784	8,740	9,837	9,936	10,035	10,135	10,237	10,339	10,443	10,547	10,652	10,759	10,867	10,975	11,085
approvvigionamenti energia elettrica	930,852	57,829	58,407	58,981	59,581	60,177	60,779	61,386	62,000	62,620	63,246	63,879	64,518	65,163	65,814
Totale Costi	96,789	97,757	98,734	99,721	100,719	101,728	102,743	103,771	104,808	105,856	106,915	107,984	109,064	110,155	111,256
EBITDA	76,006	76,766	77,524	78,303	79,092	79,883	80,682	81,488	82,304	83,127	83,968	84,799	85,646	86,502	87,367
Ammortamenti	51,452	51,452	51,452	51,452	51,452	51,452	51,452	51,452	51,452	51,452	51,452	51,452	51,452	51,452	51,452
EBIT	24,554	25,314	26,072	26,851	27,640	28,431	29,230	30,037	30,852	31,673	32,496	33,348	34,194	35,050	35,915
Interessi ed Oneri Finanziari	21,610	18,992	16,207	13,508	10,815	8,104	5,401	2,701	0	0	0	0	0	0	0
Risultato lordo pre-tax	2,944	6,322	9,865	13,343	16,825	20,326	23,829	27,336	30,852	34,373	37,906	41,448	44,994	48,544	52,097
Imposte	3,920	4,803	5,688	6,575	7,465	8,358	9,253	10,150	11,050	11,950	12,850	13,750	14,650	15,550	16,450
Risultato di esercizio	-975	1,519	4,177	6,768	9,370	11,970	14,575	17,186	19,802	22,423	25,049	27,680	30,314	32,952	35,594
Quota oneri capitalizzati	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Interessi capitalizzati (di cui: no-0)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Durata concessione	15 anni														
STRUTTURA RICAVI OPERATIVI															
Anno Concessione Anno di riferimento	1 2017	2 2018	3 2019	4 2020	5 2021	6 2022	7 2023	8 2024	9 2025	10 2026	11 2027	12 2028	13 2029	14 2030	15 2031
Canone fisso	172,794,83	174,522,89	176,258,03	178,030,71	179,811,02	181,609,13	183,425,22	185,259,47	187,112,06	188,983,18	190,873,02	192,781,75	194,709,36	196,656,68	198,623,23
Var. annua	0,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Canone variabile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. annua	0,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
STRUTTURA COSTI OPERATIVI															
Anno Concessione Anno di riferimento	1 2017	2 2018	3 2019	4 2020	5 2021	6 2022	7 2023	8 2024	9 2025	10 2026	11 2027	12 2028	13 2029	14 2030	15 2031
Costi fissi	96,788,66	97,756,55	98,734,11	99,721,45	100,718,67	101,725,86	102,743,11	103,770,55	104,808,29	105,856,33	106,914,60	107,984,65	109,063,89	110,154,52	111,256,07
manutenzione ordinaria	€ 21,428,00	21,642,28	21,858,70	22,077,29	22,298,08	22,521,04	22,746,26	22,974,37	23,203,45	23,435,49	23,670,54	23,907,54	24,146,61	24,387,08	24,630,03
manutenzione straordinaria	€ 7,792,00	7,869,92	7,948,62	8,028,11	8,108,39	8,189,47	8,271,37	8,354,08	8,437,62	8,522,00	8,607,22	8,693,29	8,780,22	8,868,02	8,956,70
gestione	€ 9,740,00	9,837,40	9,936,77	10,036,13	10,136,48	10,236,84	10,337,21	10,442,60	10,547,02	10,652,49	10,758,02	10,864,61	10,971,28	11,078,03	11,184,80
approvvigionamenti energia elettrica	€ 57,829,66	58,406,95	58,981,02	59,558,93	60,138,74	60,718,74	61,300,29	62,000,15	62,620,15	63,246,35	63,878,82	64,517,61	65,162,78	65,814,41	66,472,55
Var. annua	0,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%

AXEVERAR srl

OPERA LIGHT SRL
Via Papa Giovanni XXIII nr 4
51030 Lubrate di Cartoceto (PU)
C.F. e Partita IVA 02530300418

STATO PATRIMONIALE															
dati in euro															
Anno	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Periodo di Consolazione	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
ATTIVO															
Immobilizzazioni lorde	771.779	771.779	771.779	771.779	771.779	771.779	771.779	771.779	771.779	771.779	771.779	771.779	771.779	771.779	771.779
Immobilizzazioni nette	720.327	668.875	617.423	565.971	514.519	463.067	411.615	360.163	308.711	257.260	205.808	154.356	102.904	51.452	0
Credit per imposta IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Credit per scontro imposta	3.920	4.803	5.688	6.575	7.465	8.358	9.253	10.150	11.050	11.951	12.851	13.751	14.651	15.551	16.451
Disponibilità	26.701	30.822	34.943	39.064	43.185	47.306	51.427	55.548	59.669	63.790	67.911	72.032	76.153	80.274	84.395
Totale Attivo	897.545	878.584	854.743	837.423	819.883	802.142	784.401	766.660	748.919	731.178	713.437	695.696	677.955	660.214	642.473
PASSIVO															
PATRIMONIO NETTO															
Capitale sociale	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Equity (Finanziato Soci e Pure Equity)	144.356	144.356	144.356	144.356	144.356	144.356	144.356	144.356	144.356	144.356	144.356	144.356	144.356	144.356	144.356
Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserva straordinaria	0	0	547	4.525	10.962	19.800	31.235	45.081	61.407	80.219	99.572	119.470	139.820	160.927	182.436
Perdita portata a nuovo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdita di esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile di esercizio	0	1.603	4.187	6.776	9.370	11.970	14.575	17.186	19.797	22.408	25.019	27.630	30.241	32.852	35.463
Totale Patrimonio Netto	154.356	156.959	160.143	164.682	169.726	175.317	181.468	188.184	195.465	203.321	211.772	220.828	230.499	240.786	251.699
DEBITI															
Risconto Contributo Conves.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debito verso Fornitori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debito verso banche	540.245	463.067	385.889	308.711	231.534	154.356	77.178	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti Tributari	3.920	4.803	5.688	6.575	7.465	8.358	9.253	10.150	11.050	11.951	12.851	13.751	14.651	15.551	16.451
Totale Debiti	544.165	467.870	391.577	315.287	241.310	164.714	86.431	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Passivo	897.545	878.584	854.743	837.423	819.883	802.142	784.401	766.660	748.919	731.178	713.437	695.696	677.955	660.214	642.473
Check															
Riserva Legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

AXEVERAR srl

AXEVERAR SRL
 Via Papa Giovanni XXIII nr
 51030 Arezzo (AR) - Italia
 P.I. 02599990500

RENDICONTO FINANZIARIO
dati espressi euro

Anno Periodo di Concessione	1 2017	2 2018	3 2019	4 2020	5 2021	6 2022	7 2023	8 2024	9 2025	10 2026	11 2027	12 2028	13 2029	14 2030	15 2031
Cassa disponibile inizio periodo											1.961	74.358	147.238	220.901	295.057
Flusso di cassa gestione corrente															
Incaassi	172.796	174.523	175.268	178.031	179.811	181.609	183.425	185.250	187.112	188.983	190.873	192.780	194.710	196.657	198.623
Pagamenti	118.398	116.665	114.941	112.220	111.524	109.832	108.181	106.472	104.808	103.856	102.915	101.984	101.064	100.155	99.256
Saldo gestione imposte ed IVA	3.920	4.803	5.688	6.575	7.465	8.356	9.252	10.150	11.050	11.954	12.861	13.770	14.681	15.594	16.510
Flusso di cassa gestione operativa	58.417	62.661	65.915	72.386	75.752	79.723	84.294	88.878	93.514	98.202	102.948	107.754	112.625	117.562	122.557
Flusso di cassa patrimoniale															
Equity (C.S., versam. di cap. / linan.to soci)	154.356	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erogazione Finanziamenti bancari	617.423	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disinvestimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso quota capitale finanzi. bancari	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178
Distribuzione utili/rimborso capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimenti/variati finanzia. investimenti	771.778	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Flusso di cassa patrimoniale	771.778	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Cassa disponibile fine periodo											1.961	74.358	147.238	220.901	295.057	369.611
--------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------	--------	---------	---------	---------	---------

TIR Progetto pre tax
TIR Adonlata

TIR Progetto pre tax	5,44%
TIR Adonlata	1,75%
TIR Concessione post tax	3,48%
Perdita cumulata	975,14
Rapporto 1/3 Capitale Sociale	ok
VAN Concessione Post Tax	€ 130.563
WACC	6,09%

Interessi passivi b.t.															
Quota % distribuzione utile	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Utile disponibile per distribuz.ne															
Quota destinata a riserva straordinaria			547	3.978	6.437	8.902	11.371	13.846	16.320	18.812	21.302	23.792	26.282	28.772	31.262
Principio copertura perdite esercizio			547	3.978	6.437	8.902	11.371	13.846	16.320	18.812	21.302	23.792	26.282	28.772	31.262
Inizio periodo															
perdita di periodo	975,14	975,14	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Utile di periodo															
Perdita coperta															
Fine periodo	975,14	975,99	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Quota % utile a copertura perdite	0,00%	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Riserva legale di periodo		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Riserva legale cumulata		80,16	209,34	336,79	468,51	598,49	728,75	858,29	988,10	1.118,55	1.248,28	1.378,03	1.507,84	1.637,65	1.767,46
Riserva Straordinaria			547,09	4.524,63	10.961,67	18.863,29	27.254,85	36.146,41	45.038,94	53.931,47	62.824,00	71.716,53	80.609,06	89.501,59	98.394,12

STRUTTURA FINANZIARIA
dati espressi euro

Anno Periodo di Concessione	1 2017	2 2018	3 2019	4 2020	5 2021	6 2022	7 2023	8 2024	9 2025	10 2026	11 2027	12 2028	13 2029	14 2030	15 2031
Equity (Fin. Soci/Pure equity)	154.355,75	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Finanziamento Bancario	617.422,99	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Finanziamento Bancario		12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Inizio periodo rimborso	VERO	VERO	VERO	VERO	VERO	VERO	VERO	VERO	VERO	VERO	VERO	VERO	VERO	VERO	VERO
Anno Concessione	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Inizio periodo	617.423	540.245	463.067	385.889	308.711	231.534	154.356	77.178							
Rimborso Quota Capitale	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178							
Fine periodo	540.245	463.067	385.889	308.711	231.534	154.356	77.178								
Interessi cumulati periodo	21.609,80	18.909,58	16.209,35	13.509,13	10.808,90	8.108,68	5.408,45	2.708,23							
Quota% rimborso finanzia. bancari	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
DSOR min	0,73	0,75	0,77	0,79	0,81	0,84	0,86	0,88	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Quota rimborso in %	12,50%	25,00%	37,50%	50,00%	62,50%	75,00%	87,50%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

AXEVERAR srl

OPERA LIGHT SRL
Via Papa Giovanni XXIII nr 4
61030 Loreto (PU)
C.F. e Partita IVA 02539300414

INDICI DI PROGETTO
[dati in euro]

Anno Periodo di Concessione	1 2017	2 2018	3 2019	4 2020	5 2021	6 2022	7 2023	8 2024	9 2025	10 2026	11 2027	12 2028	13 2029	14 2030	15 2031
Flusso Cassa lordo disponibile	717.382,35	57.857,57	61.326,56	64.803,13	68.287,44	71.779,59	75.279,65	78.787,70	82.303,81	83.126,95	83.958,12	84.797,70	85.645,66	86.502,13	87.367,16
Imposte periodo	3.919,61	4.802,51	5.697,76	6.575,38	7.465,40	8.357,83	9.252,70	10.150,04	11.049,87	11.303,91	11.560,50	11.819,66	12.081,41	12.345,77	12.612,78
Flusso di cassa disponibile netto	721.301,96	53.055,16	55.638,80	58.227,74	60.822,05	63.421,77	66.026,95	68.637,65	71.253,95	71.822,94	72.397,61	72.978,04	73.564,27	74.156,36	74.754,37
Levered Cash Flow	26.701,10	24.122,71	21.539,08	18.950,13	16.355,83	13.756,11	11.150,92	8.540,21	71.253,95	71.822,94	72.397,61	72.978,04	73.564,27	74.156,36	74.754,37
Flusso cassa per servizio del debito	72.087	71.964	71.846	71.734	71.627	71.525	71.429	71.339	71.254	71.823	72.398	72.978	73.564	74.156	74.754
Rimborso quota capitale linee credito	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178
Interessi di periodo	21.610	18.909	16.207	13.506	10.805	8.104	5.402	2.701							
Flusso di cassa disponibile netto	26.701	24.123	21.539	18.950	16.356	13.756	11.151	8.540	71.254	71.823	72.398	72.978	73.564	74.156	74.754
Cash Flow Ebit x Fin.to Bancario	695.773	76.766	77.534	78.309	79.092	79.883	80.682	81.489	82.304	83.127	83.958	84.798	85.646	86.502	87.367
Bop															
Incremento	517.423	540.245	463.057	385.889	308.711	231.534	154.356	77.178							
Decremento	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178							
Eop	540.245	463.067	385.889	308.711	231.534	154.356	77.178								
Curva media tassi passivi	4.00%	4.08%	4.20%	4.38%	4.67%	5.25%	7.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
DSCR periodo	0.73	0.75	0.77	0.79	0.81	0.84	0.86	0.89	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
LLCR periodo	0.70	0.68	0.67	0.64	0.59	0.44	1.67	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Flusso di cassa per azionisti	154.356		547	3.978	6.437	8.902	11.371	13.846	16.326	18.812	19.352	19.898	20.450	21.007	21.569
TIR Progetto ante tassazione	5.44%														
TIR Progetto post tassazione	3.48%														
EBIT x	11.05%														
TIR Azionista	5.93%														
Tasso Interno Redditività Azionista	1.75%														
DSCR min	0.73														
DSCR medio	0.81														
DSCR max	0.89														
LLCR min	0.44														
LLCR medio	0.62														
LLCR max	1.67														
VAN Progetto post tassazione	138.563,19														
Tasso attualizzazione WACC	6.09%														
Struttura WACC															
Ke	14.0%														
Kd	6.0%														
Ic	32%														
D/D+E	80%														
E/D+E	20%														
WACC	6.1%														

OPERA LIGHT SRL
Via Papa Giovanni XXIII nr 4
61030 Lucrezia di Sarnano (PS)
C.F. e P.IVA 02539300419

AXEVERAR srl