



Piazza G. Buffa n. 1, 38050 - PIEVE TESINO (TN)

## **PIANO ECONOMICO FINANZIARIO**

### **REALIZZAZIONE CENTRALE IDROELETTRICA SUL TORRENTE GRIGNO C.C. PIEVE TESINO**

#### **ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE 18 ANNI**

#### **IPOTESI**

**tariffa vendita energia € 80,00/Mwh e associato in partecipazione 18 anni (55%)**

**Tariffa incentivante CER € 50,00/Mwh fissa per 20 anni**

**Vincolo P.A.T. per interventi sviluppo sostenibile: 20 % del MON**

**Ritiro energia PAT a prezzo di convenzione**

<b>Costo costruzione totale</b>		<b>4.500.000,00</b>
<b>Importo corrisposto all'associato a sal durante la costruzione</b>	<b>15,56%</b>	<b>700.000,00</b>

COSTABRUNELLA SRL

Centrale idroelettrica "Grigno Intermedio"

PIANO ECONOMICO

Ipotesi: Associato in partecipazione 18 anni (55%)

Mwh/annui	prezzo	tipo tariffa
1.500	97,47	p.m.g. GSE per il 2026
5.000	116,07	Media PUN 01-12/2025
6.500	111,78	Media totale
6.500	80,00	tariffa media anno base: 2028

Produzione annua media stimata	Kwh	6.500.000	Interventi svil. sostenibile imposti dalla PAT	20,00%	del RON (=EBIT o MON)
--------------------------------	-----	-----------	--	--------	-----------------------

Associazione in partecipazione	18,00	anni di prod.	compenso associato	55,00% del ROL
--------------------------------	-------	---------------	--------------------	----------------

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALI	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
			€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
RICAVI	Vendita energia	12.726,1	0,0	520,0	525,2	530,5	535,8	541,1	546,5	552,0	557,5	563,1	568,8
	Incentivo CER (fisso per 20 anni)	6.500,0	0,0	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0
TOTALE RICAVI		19.226,1	0,0	845,0	850,2	855,5	860,8	866,1	871,5	877,0	882,5	888,1	893,8
COSTI DI GESTIONE	Canone Pat	449,2	17,5	17,6	17,8	18,0	18,2	18,4	18,5	18,7	18,9	19,1	19,3
	Sovraccanone Bim	863,6	33,4	34,1	34,1	34,8	34,8	35,5	35,5	36,2	36,2	36,9	36,9
	Sovracc. Comuni rivieraschi	162,7	6,3	6,4	6,4	6,6	6,6	6,7	6,7	6,8	6,8	7,0	7,0
	Canone energia per la PAT	1.054,0	0,0	43,1	43,5	43,9	44,4	44,8	45,3	45,7	46,2	46,6	47,1
	Manutenzione ordinaria	826,1	0,0	33,8	34,1	34,4	34,8	35,1	35,5	35,8	36,2	36,5	36,9
	Manutenzione straordinaria	826,1	0,0	33,8	34,1	34,4	34,8	35,1	35,5	35,8	36,2	36,5	36,9
	Assicurazione "all risks"	243,9	0,0	10,0	10,1	10,2	10,3	10,4	10,5	10,6	10,7	10,8	10,9
	Costi del personale	244,6	0,0	10,0	10,1	10,2	10,3	10,4	10,5	10,6	10,7	10,8	10,9
	Spese generali e varie	257,0	10,0	10,1	10,2	10,3	10,4	10,5	10,6	10,7	10,8	10,9	11,0
	Imis	484,4	0,0	20,0	20,0	20,0	20,0	21,0	21,0	21,0	21,0	21,0	22,1
TOTALE COSTI GESTIONE		5.411,6	67,2	218,9	220,4	222,8	224,6	227,9	229,6	231,9	233,7	236,1	239,0
R.O.L. - EBITDA		13.814,5	-67,2	626,1	629,8	632,7	636,2	638,2	641,9	645,1	648,8	652,0	654,8
COMPETENZE ASSOCIATO DA INIZIO PROD.		55,00%	6.471,5	0,0	344,4	346,4	348,0	349,9	351,0	353,0	354,8	356,8	358,6
Ammortamenti (*) - (**)		700,0	0,0	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8
TOTALE AMM.TI E LOCAZ. FINANZ.		700,0	0,0	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8
RISULTATO OPERATIVO NETTO - EBIT (MON)		6.643,0	-67,2	249,9	251,6	252,9	254,5	255,4	257,1	258,5	260,2	261,6	262,9
Interventi sviluppo sostenibile		20%	1.342,1	0,0	50,0	50,3	50,6	50,9	51,1	51,4	51,7	52,0	52,6
EBIT (MON) NETTO INT.SVIL.SOSTENIBILE		5.300,9	-67,2	199,9	201,3	202,3	203,6	204,3	205,7	206,8	208,2	209,3	210,3
Oneri finanziari		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTALE ONERI FINANZIARI		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
RISULTATO PRE IMPOSTE - EBT		5.300,9	-67,2	199,9	201,3	202,3	203,6	204,3	205,7	206,8	208,2	209,3	210,3
IMPOSTE	Ires corrente esercizio	1.271,0	0,0	32,0	48,0	49,0	49,0	49,0	49,0	50,0	50,0	50,0	50,0
	Irap corrente esercizio	175,6	0,0	6,6	6,6	6,7	6,7	6,8	6,8	6,8	6,9	6,9	7,0
TOTALE IMPOSTE		1.446,6	0,0	38,6	54,6	55,7	55,7	55,8	55,8	56,8	56,9	56,9	57,0
RISULTATO NETTO (**)		3.854,3	-67,2	161,3	146,7	146,6	147,9	148,5	149,9	150,0	151,3	152,4	153,3
Saldo progressivo risultati netti			-67,2	94,1	240,9	387,5	535,4	683,9	833,7	983,7	1.135,0	1.287,4	1.440,6

(\*) Gli ammortamenti del costo di realizzazione impianto sono a carico dell'associato in partecipazione che sostiene la spesa

(\*\*) Il contributo iniziale da trasferire a sal all' associato viene considerato come immobilizzazione immateriale ammortizzabile in misura costante fino a termine concessione

COSTABRUNELLA SRL

Centrale idroelettrica "Grigno Intermedio"

PIANO ECONOMICO

Ipotesi: Associato in partecipazione 18 anni (55%)

Produzione annua media stimata	Kwh	6.500.000	Interventi svil. sostenibile imposti dalla PAT	20,00%	del RON (=EBIT o MON)
--------------------------------	-----	-----------	--	--------	-----------------------

Associazione in partecipazione	18,00	anni di prod.	compenso associato →	55,00% del ROL
--------------------------------	-------	---------------	----------------------	----------------

2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
574,5	580,2	586,0	591,8	597,7	603,7	609,8	615,9	622,1	628,3	634,6	641,0
325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	0,0	0,0
899,5	905,2	911,0	916,8	922,7	928,7	934,8	940,9	947,1	953,3	634,6	641,0
19,5	19,7	19,9	20,1	20,3	20,5	20,7	20,9	21,1	21,3	21,5	21,7
37,6	37,6	38,4	38,4	39,2	39,2	40,0	40,0	40,8	40,8	41,6	41,6
7,1	7,1	7,2	7,2	7,4	7,4	7,5	7,5	7,7	7,7	7,8	7,8
47,6	48,1	48,5	49,0	49,5	50,0	50,5	51,0	51,5	52,0	52,6	53,1
37,3	37,7	38,0	38,4	38,8	39,2	39,6	40,0	40,4	40,8	41,2	41,6
37,3	37,7	38,0	38,4	38,8	39,2	39,6	40,0	40,4	40,8	41,2	41,6
11,0	11,1	11,2	11,3	11,4	11,6	11,7	11,8	11,9	12,0	12,1	12,3
11,0	11,2	11,3	11,4	11,5	11,6	11,7	11,8	12,0	12,1	12,2	12,3
11,2	11,3	11,4	11,5	11,6	11,7	11,8	12,0	12,1	12,2	12,3	12,4
22,1	22,1	22,1	22,1	23,2	23,2	23,2	23,2	23,2	24,3	24,3	24,3
241,7	243,6	246,0	247,8	251,7	253,6	256,3	258,2	261,1	264,0	266,8	268,7
657,8	661,6	665,0	669,0	671,0	675,1	678,5	682,7	686,0	689,3	367,8	372,3
361,8	363,9	365,8	368,0	369,1	371,3	373,2	375,5	0,0	0,0	0,0	0,0
31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,9	31,9	31,9	31,9	31,9	31,9	31,6
31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,9	31,9	31,9	31,9	31,9	31,9	31,6
264,2	265,9	267,5	269,3	270,2	271,9	273,4	275,3	654,1	657,4	335,9	340,7
52,8	53,2	53,5	53,9	54,0	54,4	54,7	55,1	130,8	131,5	67,2	68,1
211,4	212,7	214,0	215,4	216,2	217,5	218,7	220,2	523,3	525,9	268,7	272,6
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
211,4	212,7	214,0	215,4	216,2	217,5	218,7	220,2	523,3	525,9	268,7	272,6
51,0	51,0	51,0	52,0	52,0	52,0	52,0	53,0	126,0	126,0	64,0	65,0
7,0	7,0	7,1	7,1	7,2	7,2	7,3	7,3	16,4	16,5	8,8	8,9
58,0	58,0	58,1	59,1	59,2	59,2	59,3	60,3	142,4	142,5	72,8	73,9
153,4	154,7	155,9	156,3	157,0	158,3	159,4	159,9	380,9	383,4	195,9	198,7
1.594,0	1.748,8	1.904,6	2.060,9	2.217,8	2.376,1	2.535,5	2.695,4	3.076,3	3.459,7	3.655,6	3.854,3

COSTABRUNELLA SRL

Centrale idroelettrica "Grigno Intermedio"

PIANO RENDICONTO FINANZIARIO

Ipotesi: Associato in partecipazione 18 anni (55%)

Mwh/annui prezzo	tipo tariffa
1500	97,47 p.m.g. GSE per il 2026
5000	116,072 Media PUN 01-12/2025
6500	111,778 Media totale
6500	80,00 tariffa media anno base: 2028

Tempistica rientro investimento

Produzione annua media stimata	Kwh	6.500.000	Interventi svil. sostenibile imposti dalla PAT	20,00%	del RON (=EBIT o MON)
--------------------------------	-----	-----------	--	--------	-----------------------

Associazione in partecipazione 18,00 anni di prod. compenso associato → 55,00% del ROL

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALI	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
			€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
AUT OFIN	Risultato netto di esercizio	3.854,3	- 67,2	161,3	146,7	146,6	147,9	148,5	149,9	150,0	151,3	152,4	153,3
	Ammortamento diritto	700,0	-	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8
A) AUTOFINANZIAMENTO GESTIONE		4.554,3	- 67,2	193,1	178,5	178,4	179,7	180,3	181,7	181,8	183,1	184,2	185,1
ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE	Investim. Immob. Immat.(contrib.iniz.)	- 700,0	- 700,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Iva su costruzione impianto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Rimborso Iva (split payment)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) INVESTIMENTI		- 700,0	- 700,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANZIAM. A L/T	Erogazione mutuo lungo termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Interessi di preammortamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pagamento quote capitali mutuo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C) FINANZIAM. A L/T		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RISORSE PROPRIE	Apporto capitale proprio/util.risorse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Restituzione apporto liquidità iniziale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D) GESTIONE CAPITALE PROPRIO		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO FINANZIARIO NETTO (A-B+C+D)		3.854,3	- 767,2	193,1	178,5	178,4	179,7	180,3	181,7	181,8	183,1	184,2	185,1
Saldo liquidità progressiva ante distrib. Divid.			- 767,2	- 574,1	- 395,5	- 217,1	- 37,4	142,9	324,5	506,3	689,4	873,6	1.058,6
Saldo progressivo residuo utili rimanenti			- 67,2	94,1	240,9	387,5	535,4	683,9	833,7	983,7	1.135,0	1.287,4	1.440,6

COSTABRUNELLA SRL

Centrale idroelettrica "Grigno Intermedio"

PIANO RENDICONTO FINANZIARIO

Ipotesi: Associato in partecipazione 18 anni (55%)

Tempistica rientro investimento

Produzione annua media stimata	Kwh	6.500.000	Interventi svil. sostenibile imposti dalla PAT	20,00%	del RON (=EBIT o MON)
--------------------------------	-----	-----------	--	--------	-----------------------

Associazione in partecipazione 18,00 anni di prod. compenso associato → 55,00% del ROL

2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
153,4	154,7	155,9	156,3	157,0	158,3	159,4	159,9	380,9	383,4	195,9	198,7
31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,9	31,9	31,9	31,9	31,9	31,9	31,6
185,2	186,5	187,7	188,1	188,8	190,2	191,3	191,8	412,8	415,3	227,8	230,3
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
185,2	186,5	187,7	188,1	188,8	190,2	191,3	191,8	412,8	415,3	227,8	230,3
1.243,8	1.430,4	1.618,0	1.806,1	1.994,8	2.185,0	2.376,3	2.568,1	2.980,9	3.396,2	3.624,0	3.854,3
1.594,0	1.748,8	1.904,6	2.060,9	2.217,8	2.376,1	2.535,5	2.695,4	3.076,3	3.459,7	3.655,6	3.854,3

COSTABRUNELLA SRL

Centrale idroelettrica "Grigno Intermedio"

PIANO RENDICONTO FINANZIARIO  
Ipotesi: Associato in partecipazione 18 anni (55%)

Mwh/annui prezzo	tipo tariffa
1.500	97,47 p.m.g. GSE per il 2026
5.000	116,07 Media PUN 01-12/2025
6.500	111,78 Media totale
6.500	80,00 tariffa media anno base: 2028

Attualizzazione flussi al 2026 Re 5,44%

Produzione annua media stimata	Kwh	6.500.000	Interventi svil. sostenibile imposti dalla PAT	20,00%	del RON (=EBIT o MON)
--------------------------------	-----	-----------	--	--------	-----------------------

Associazione in partecipazione 18,00 anni di prod. compenso associato 55,00% del ROL

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALI	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
			€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
AUT OFI Z.	Risultato netto di esercizio	3.854,3	- 67,2	161,3	146,7	146,6	147,9	148,5	149,9	150,0	151,3	152,4	153,3
	Ammortamento impianto	700,0	-	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8
A) AUTOFINANZIAMENTO GESTIONE		4.554,3	- 67,2	193,1	178,5	178,4	179,7	180,3	181,7	181,8	183,1	184,2	185,1
INVESTIMENTI	Investim. Immob. Immat.(contrib.iniz. Cc	700,0	- 700,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Iva su costruzione impianto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Rimborso Iva (split payment)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) INVESTIMENTI		- 700,0	- 700,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANZIAM. A L/T	Erogazione mutuo lungo termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Interessi di preammortamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pagamento quote capitali mutuo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C) FINANZIAM A L/T		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RISORSE PROPRIE	Apporto capitale proprio/util.risorse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ritorno apporto capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D) GESTIONE CAPITALE PROPRIO		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO FINANZIARIO NETTO (A-B+C+D)		3.854,3	- 767,2	193,1	178,5	178,4	179,7	180,3	181,7	181,8	183,1	184,2	185,1
TOTALE FLUSSO ATTUALIZZATO Re		1.668,5											



COSTABRUNELLA SRL

Centrale idroelettrica "Grigno Intermedio"

PIANO RENDICONTO FINANZIARIO  
Ipotesi: Associato in partecipazione 18 anni (55%)

Mwh/annui prezzo	tipo tariffa
1500	97,47 p.m.g. GSE per il 2026
5000	116,072 Media PUN 01-12/2025
6500	111,78 Media totale
6500	80,00 tariffa media anno base: 2028

Attualizzazione flussi al 2026 T.I.R. associante 24,0%

Produzione annua media stimata	Kwh	6.500.000	Interventi svil. sostenibile imposti dalla PAT	20,00%	del RON (=EBIT o MON)
--------------------------------	-----	-----------	--	--------	-----------------------

Associazione in partecipazione 18,00 anni di prod. compenso associato 55,00% del ROL

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALI	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
			€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
AUT OFI Z.	Risultato netto di esercizio	3.854,3	- 67,2	161,3	146,7	146,6	147,9	148,5	149,9	150,0	151,3	152,4	153,3
	Ammortamento impianto	700,0	-	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,8
A) AUTOFINANZIAMENTO GESTIONE		4.554,3	- 67,2	193,1	178,5	178,4	179,7	180,3	181,7	181,8	183,1	184,2	185,1
INVESTIMENTI	Investim. Immob. Immat.(contrib.iniz.)	- 700,0	- 700,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Iva su costruzione impianto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Capitalizz.int.passivi costruzione imp.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) INVESTIMENTI		- 700,0	- 700,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANZIAM. A L/T	Erogazione mutuo lungo termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Interessi di preammortamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pagamento quote capitali mutuo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C) FINANZIAM A L/T		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RISORSE PROPRIE	Apporto capitale proprio/util.risorse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ritorno apporto capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D) GESTIONE CAPITALE PROPRIO		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO FINANZIARIO NETTO (A-B+C+D)		3.854,3	- 767,2	193,1	178,5	178,4	179,7	180,3	181,7	181,8	183,1	184,2	185,1
TOTALE FLUSSO ATTUALIZZATO T.I.R.		- 0,0											



COSTABRUNELLA SRL

Centrale idroelettrica "Grigno Intermedio"

PIANO RENDICONTO FINANZIARIO

Ipotesi: Associato in partecipazione 18 anni (55%)

Attualizzazione flussi al 2026 T.I.R. associante 24,0%

Produzione annua media stimata Kwh 6.500.000 Interventi svil. sostenibile imposti dalla PAT sui ricavi 20,00% del RON (=EBIT o MON)

Associazione in partecipazione 18,00 anni di prod. compenso associato 55,00% del ROL

2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
153,4	154,7	155,9	156,3	157,0	158,3	159,4	159,9	380,9	383,4	195,9	198,7
31,8	31,8	31,8	31,8	31,8	31,9	31,9	31,9	31,9	31,9	31,9	31,6
185,2	186,5	187,7	188,1	188,8	190,2	191,3	191,8	412,8	415,3	227,8	230,3
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
185,2	186,5	187,7	188,1	188,8	190,2	191,3	191,8	412,8	415,3	227,8	230,3

COSTABRUNELLA SRL

Centrale idroelettrica "Grigno Intermedio"

SIMULAZIONE SINTETICA PIANO ECONOMICO FINANZIARIO PER L'ASSOCIATO (IPOTESI)

Ipotesi: Associato in partecipazione 18 anni (55%)

IPOTESI	Associazione in partecipazione compenso associato margine di commessa	18,00 55,00% 10%	anni di prod. del R.O.L. per l'associato
Costo lordo opera stimato			
Margine di commessa ipotizzato			
Investimento totale netto margine commessa			
Contributo comune iniziale alla data attivazione impianto			
Costo netto ipotizzato a carico associato			
Esposizione media nei 12 mesi (01/2027-12/2027)			
Interessi annui			
Interessi mesi realizzazione opera			
Totale costo comprensivo interessi di realizz.			
Costo residuo da ricompensare con anni di associazione			
Decorrenza mutuo			
Mesi preammortamento mutuo			
Inizio ammortamento mutuo			
Interessi di preammortamento mutuo			
Ipotesi finanziamento con mutuo al tasso nominale annuo del			
Rate annue			
Interesse effettivo periodico omnicomprensivo			
Anni restituzione			
Rate totali			

SCADENZA RATE MUTUO	RATA MUTUO	QUOTA CAPITALE MUTUO	INTERESSI MUTUO	RESIDUO MUTUO	COSTO FINANZIARIO ASSOCIATO	COMPENSO ASSOCIATO	PREMIO RISCHIO ASSOCIATO	Data pag. mutuo	Descrizione flusso di cassa	TAEG mutuo associato	Epoca media annuale incasso compenso Associato *	Descrizione flusso di cassa	TIR associato in partecipazione
										3,28%			
				3.404.437,50				01/01/2028	Erogazione mutuo	3.404.437,50	01/01/2028	Pagamento fornitori- erog. Mutuo	-3.404.437,50
30/06/2028	125.655,44	70.333,33	55.322,11	3.334.104,17				30/06/2028	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2028	125.655,44	71.476,25	54.179,19	3.262.627,92	251.310,88	344.355,00	93.044,12	31/12/2028	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2028	Incasso compenso associato	344.355,00
30/06/2029	125.655,44	72.637,74	53.017,70	3.189.990,18				30/06/2029	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2029	125.655,44	73.818,10	51.837,34	3.116.172,08	251.310,88	346.390,00	95.079,12	31/12/2029	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2029	Incasso compenso associato	346.390,00
30/06/2030	125.655,44	75.017,64	50.637,80	3.041.154,44				30/06/2030	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2030	125.655,44	76.236,68	49.418,76	2.964.917,76	251.310,88	347.985,00	96.674,12	31/12/2030	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2030	Incasso compenso associato	347.985,00
30/06/2031	125.655,44	77.475,53	48.179,91	2.887.442,23				30/06/2031	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2031	125.655,44	78.734,50	46.920,94	2.808.707,73	251.310,88	349.910,00	98.599,12	31/12/2031	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2031	Incasso compenso associato	349.910,00
30/06/2032	125.655,44	80.013,94	45.641,50	2.728.693,79				30/06/2032	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2032	125.655,44	81.314,17	44.341,27	2.647.379,62	251.310,88	351.010,00	99.699,12	31/12/2032	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2032	Incasso compenso associato	351.010,00
30/06/2033	125.655,44	82.635,52	43.019,92	2.564.744,10				30/06/2033	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2033	125.655,44	83.978,35	41.677,09	2.480.765,75	251.310,88	353.045,00	101.734,12	31/12/2033	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2033	Incasso compenso associato	353.045,00
30/06/2034	125.655,44	85.343,00	40.312,44	2.395.422,75				30/06/2034	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2034	125.655,44	86.729,82	38.925,62	2.308.692,93	251.310,88	354.805,00	103.494,12	31/12/2034	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2034	Incasso compenso associato	354.805,00
30/06/2035	125.655,44	88.139,18	37.516,26	2.220.553,75				30/06/2035	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2035	125.655,44	89.571,44	36.084,00	2.130.982,31	251.310,88	356.840,00	105.529,12	31/12/2035	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2035	Incasso compenso associato	356.840,00
30/06/2036	125.655,44	91.026,98	34.628,46	2.039.955,33				30/06/2036	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2036	125.655,44	92.506,17	33.149,27	1.947.449,16	251.310,88	358.600,00	107.289,12	31/12/2036	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2036	Incasso compenso associato	358.600,00
30/06/2037	125.655,44	94.009,39	31.646,05	1.853.439,77				30/06/2037	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2037	125.655,44	95.537,04	30.118,40	1.757.902,73	251.310,88	360.140,00	108.829,12	31/12/2037	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2037	Incasso compenso associato	360.140,00
30/06/2038	125.655,44	97.089,52	28.565,92	1.660.813,21				30/06/2038	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2038	125.655,44	98.667,23	26.988,21	1.562.145,98	251.310,88	361.790,00	110.479,12	31/12/2038	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2038	Incasso compenso associato	361.790,00
30/06/2039	125.655,44	100.270,57	25.384,87	1.461.875,41				30/06/2039	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2039	125.655,44	101.899,97	23.755,48	1.359.975,45	251.310,88	363.880,00	112.569,12	31/12/2039	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2039	Incasso compenso associato	363.880,00

SCADENZA RATE MUTUO	RATA MUTUO	QUOTA CAPITALE MUTUO	INTERESSI MUTUO	RESIDUO MUTUO	COSTO FINANZIARIO ASSOCIATO	COMPENSO ASSOCIATO	PREMIO RISCHIO ASSOCIATO	Data pag. mutuo	Descrizione flusso di cassa	TAEG mutuo associato	Epoca media annuale incasso compenso Associato *	Descrizione flusso di cassa	TIR associato in partecipazione
										3,28%			7,98%
30/06/2040	125.655,44	103.555,84	22.099,60	1.256.419,61				30/06/2040	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2040	125.655,44	105.238,62	20.416,82	1.151.180,99	251.310,88	365.750,00	114.439,12	31/12/2040	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2040	Incasso compenso associato	365.750,00
30/06/2041	125.655,44	106.948,75	18.706,69	1.044.232,24				30/06/2041	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2041	125.655,44	108.686,67	16.968,77	935.545,57	251.310,88	367.950,00	116.639,12	31/12/2041	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2041	Incasso compenso associato	367.950,00
30/06/2042	125.655,44	110.452,83	15.202,62	825.092,74				30/06/2042	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2042	125.655,44	112.247,68	13.407,76	712.845,06	251.310,88	369.050,00	117.739,12	31/12/2042	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2042	Incasso compenso associato	369.050,00
30/06/2043	125.655,44	114.071,71	11.583,73	598.773,35				30/06/2043	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2043	125.655,44	115.925,37	9.730,07	482.847,98	251.310,88	371.305,00	119.994,12	31/12/2043	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2043	Incasso compenso associato	371.305,00
30/06/2044	125.655,44	117.809,16	7.846,28	365.038,82				30/06/2044	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2044	125.655,44	119.723,56	5.931,88	245.315,26	251.310,88	373.175,00	121.864,12	31/12/2044	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2044	Incasso compenso associato	373.175,00
30/06/2045	125.655,44	121.669,07	3.986,37	123.646,19				30/06/2045	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44			
31/12/2045	125.655,44	123.646,19	2.009,25	0,00	251.310,88	375.485,00	124.174,12	31/12/2045	Pagamento rata mutuo semestrale	-125.655,44	30/09/2045	Incasso compenso associato	375.485,00
<b>Totali</b>	<b>4.523.595,86</b>	<b>3.404.437,50</b>	<b>1.119.158,36</b>		<b>4.523.595,86</b>	<b>6.471.465,00</b>	<b>1.947.869,14</b>	<b>Totali</b>		<b>-4.523.595,86</b>			<b>6.471.465,00</b>

\* Stima epoca media incasso compenso associato fissata al 30 settembre di ogni anno

COSTABRUNELLA SRL

REALIZZAZIONE CENTRALE IDROELETTRICA SUL TORRENTE GRIGNO

CONTROLLO RENDIMENTO EFFETTIVO DELL'INVESTIMENTO PER L'ASSOCIATO

Ipotesi: Associato in partecipazione 18 anni (55%)

Associazione in partecipazione	18,00	anni di prod.	compenso associato	55,00% del ROL
--------------------------------	-------	---------------	--------------------	----------------

Importi euro/1000

Costo lordo opera stimato		4.500,0
Margine di commessa ipotizzato	10%	450,0
Costo netto margine commessa impianto ad inizio produzione escluso on.fin.		4.050,0
Remunerazione associato ad inizio produzione	15,56%	700,0
Costo al netto remunerazione assoc. Rimanente all'associato		3.350,0
Stima oneri finanziari sostenuti per la realizzazione		54,4
Costo totale rimanente all'associato al 31/12/2027		3.404,4

Tasso effettivo di rendimento associato (TIR)	7,98%
---	-------



ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE		Attualizz. Flussi al 31/12/2027	FLUSSI FINANZIARI ATTIVI ASSOCIATO 2027 - 2045																			Totale flussi finanziari nominali (non
ANNI			31/12/27	30/09/28	30/09/29	30/09/30	30/09/31	30/09/32	30/09/33	30/09/34	30/09/35	30/09/36	30/09/37	30/09/38	30/09/39	30/09/40	30/09/41	30/09/42	30/09/43	30/09/44	30/09/45	
Risultato totale associato attualizzato al 31/12/2027(*)		3.403,7	0,0	344,4	346,4	348,0	349,9	351,0	353,0	354,8	356,8	358,6	360,1	361,8	363,9	365,8	368,0	369,1	371,3	373,2	375,5	6.471,5
Costo rimanente associato al 31/12/2027		3.404,4																				
differenza arrotondamento		-0,7																				

\* Stima epoca media incasso compenso associato ipotizzata al 30 settembre di ogni anno