

Pietro Bottani

Dottore Commercialista – Revisore Legale
Professore incaricato in Business Plan and Innovation – Università degli Studi di Milano Bicocca

Valutazione del possesso dell'adeguata capacità economica di Geotermia Zero Emissioni Italia S.r.l. per la realizzazione di due impianti geotermici nella Regione Toscana

Introduzione

La società Geotermia Zero Emissioni Italia S.r.l. (da ora in poi anche "La società" o "GZEI") aveva sottoscritto [redacted] (Allegato 1) [redacted] ora in poi anche [redacted] per il reperimento dei mezzi finanziari necessari a sostenere l'investimento che GZEI dovrà effettuare nel settore geotermico ed in particolare per la realizzazione di 6 complessivi impianti geotermici denominati Pola 1, Pola 2, Treviglio, Caravaggio, Brignano e Lacchiarella. [redacted]

Tale accordo prevedeva alcune clausole sospensive, ed in particolare sarebbe stato necessario che fossero verificate primariamente le seguenti condizioni:

1. l'ottenimento da parte di GZEI delle relative licenze e autorizzazioni per la realizzazione degli impianti;
2. l'esistenza di incentivi statali al settore geotermico;
3. la capacità del piano economico finanziario per ciascun investimento di garantire la copertura di tutti i costi sia di natura operativa che finanziaria;
4. la copertura tramite specifici strumenti finanziari e/o assicurativi dei rischi inerenti la fase di realizzazione degli impianti;
5. il superamento per ogni investimento di una specifica Due Diligence, fiscale, legale e tecnica oltre alla bancabilità dell'operazione.

[redacted] con specifico riferimento ai nuovi investimenti, non inclusi nell'accordo originario, da realizzarsi nella Regione Toscana, denominati Prata e San Lorenzo a Merse. In tale integrazione [redacted] ha manifestato la propria volontà ad intervenire non solo come finanziatore, ma come investitore direttamente nel capitale della società veicolo che verrà utilizzata per la realizzazione di detti impianti, alle condizioni previste dal contratto di NBO originario.

Pietro Bottani

Dottore Commercialista – Revisore Legale

Professore incaricato in Business Plan and Innovation – Università degli Studi di Milano Bicocca

[REDACTED]

Il fondo d'investimento [REDACTED] è un fondo azionario internazionale che investe il proprio capitale e quello dei partner in importanti attività per ottenere rendimenti sicuri a lungo termine.

[REDACTED] opera principalmente nei seguenti settori:

1. Estrazione mineraria e risorse;
2. Produzione di energia e servizi di pubblica utilità;
3. Immobiliare;
4. Shipping e strutture portuali.

Il capitale azionario del fondo proviene [REDACTED] ha sviluppato un modello di investimento che consente l'accesso a ingenti capitali dei fondi pensione in modo relativamente rapido ed efficiente. [REDACTED]

La durata tipica dell'investimento è di 20 anni o più. Poiché il fondo si concentra su investimenti a basso rischio a lungo termine, i costi azionari per ammortizzare il capitale e fornire un rendimento del capitale proprio sono relativamente bassi. Se la durata dell'investimento è inferiore a 20 anni, sono necessari rendimenti più elevati per consentire [REDACTED] di ammortizzare il capitale in un periodo più breve.

Il fondo [REDACTED] è prevalentemente un investitore, e non un finanziatore. Infatti, il suo portafoglio è prevalentemente composto da operazioni effettuate tramite l'acquisizione di una partecipazione diretta nel capitale della società oggetto dell'investimento.

I principali interventi effettuati [REDACTED] sono riportati nell'Allegato 4.

Pietro Bottani

Dottore Commercialista – Revisore Legale

Professore incaricato in Business Plan and Innovation – Università degli Studi di Milano Bicocca

Valutazione capacità finanziaria GZEI

Il perfezionamento degli accordi sottoscritti tra [REDACTED] e la Società consentirà a quest'ultima, una volta perfezionate le clausole sospensive, di integrare le proprie risorse finanziarie e di ottenere una provvista [REDACTED]

[REDACTED]

Milano 12 agosto 2024

Prof. Dr. Pietro Bottani

Allegati:

1. [REDACTED]
2. [REDACTED]
3. [REDACTED]
4. [REDACTED]