

Tribunale di Milano  
Sezione III Civile

**Procedura n.8155/2016 RGE**  
Giudice dell'Esecuzione dr Marcello Piscopo

**Sunrise Energy Italia srl a socio unico in liquidazione**  
**Stima del valore economico**

Esperto Rita Sansò

Scopo del presente lavoro è la valutazione di Sunrise Energy Italia srl, con sede legale in Milano Via Pietro Maroncelli, 17 C.F. e P.I. 07560890969; socio unico Sunrise Energy GmbH debitore esecutato.

Il creditore Ergonbluenergy srl pignorava nel 2016 la totalità delle quote della società italiana a fronte di un credito di € 943.728 verso la controllante tedesca derivante da contratto di appalto per la realizzazione di due impianti fotovoltaici.

Il Giudice dell'Esecuzione della III Sezione Civile dr Marcello Piscopo in data 07/01/2020 nominava esperto per la stima la sottoscritta Rita Sansò – iscritta all'Albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano al n.8625 e al Registro dei Revisori Legali al n.93600, CTU Tribunale Milano Sezione Civile n.13770 e Sezione Penale n.925, con studio in Milano Via Cerva, 1 – a cui il 16/01/2020 conferiva il seguente incarico *“Dica l'esperto, esaminati gli atti e i documenti della procedura, l'atto costitutivo, lo statuto, i bilanci approvati, le scritture contabili ed ogni altro atto o documento ritenuto utile della SUNRISE ENERGY ITALIA s.r.l. con sede in Milano, codice fiscale: 07560890969, esperito ogni necessario accertamento, quale sia il valore corrente ed economico delle quote della predetta società, oggetto di pignoramento, di cui è titolare la debitrice esecutata; indichi inoltre se alle predette quote siano connesse prestazioni accessorie e se risultino limitazioni alla loro trasferibilità, enunciandone il contenuto; autorizza l'esperto al ritiro della documentazione in atti e all'accesso presso uffici pubblici e privati per il reperimento della necessaria documentazione”*.

La data di riferimento della valutazione della società viene fissata dall'esperto al 31/12/2019.



## Premessa e conclusioni

Sunrise Energy Italia srl in liquidazione (di seguito Sunrise Italia) ha sede dal 22/12/2017 presso lo studio del liquidatore avv. Oliviero Perni. Capitale Sociale € 10.000 i.v. Oggetto sociale è la realizzazione e gestione di impianti fotovoltaici.

La società è inattiva a seguito della cessione di tutti gli impianti conclusa nel 2016; in assenza di continuità aziendale il valore della società è dato dall'importo di realizzo delle poste patrimoniali.

L'attivo costituito da liquidità e crediti è pari a € 495.000. Al passivo, oltre a fornitori vari di € 71.000, si registra il debito di 3,3 milioni€ nei confronti del socio unico Sunrise Energy GmbH (di seguito Sunrise GmbH), società estinta nel corso del 2019 con decreto del Tribunale tedesco, che viene mantenuto al valore nominale.

**Il Patrimonio Netto rettificato è così negativo, pertanto il valore economico delle quote di Sunrise Energy Italia srl è pari a zero.**

Il debito verso Sunrise Energy GmbH può considerarsi finanziamento soci a cui il socio rinuncia implicitamente con la propria estinzione.

Se il socio, oggi il Custode Giudiziario, dovesse rilasciare la dichiarazione prevista dall'art.88 c.4 bis TUIR attestante il valore fiscale del credito pari al nominale, il valore della società sarebbe di € 424.000, in quanto l'estinzione del debito di 3,3 Mio€ non genererebbe sopravvenienze.

Diversamente, le imposte sulle sopravvenienze attive riporterebbero il Patrimonio Netto in segno negativo e il valore della società a zero.

Con osservanza

L'Esperto  
Rita Sansò

Milano, 26 febbraio 2020



## Indice

1) La documentazione utilizzata e le fonti	pag. 4
2) La società oggetto di valutazione	5
Sulla trasferibilità delle quote	8
3) La controllante tedesca Sunrise Energy GmbH estinta	9
Il finanziamento infruttifero del socio unico	12
4) I dati di bilancio	15
5) La valutazione patrimoniale di Sunrise Energy Italia srl	16

## Allegati

1. Visure CCIAA Sunrise Energy Italia srl e altri
2. Visure Sunrise Energy GmbH
  - Registro Imprese italiano
  - Registro Europeo della CCIAA
  - Registro Imprese tedesco
3. Articoli di stampa tedesca e traduzione
4. Corrispondenza con Regus di Dusseldorf
5. Elenco *galassia* Sunrise
6. Verifica contratti registrati
7. Circolarizzazione clienti/fornitori
8. Comunicazione Comune di Sassoferrato
9. Bilancio di verifica provvisorio 2019 e UNICO 2019
10. Scheda contabile del socio Sunrise GmbH e fatture
11. Partite aperte di Sunrise Italia con società collegate
12. La rinuncia al finanziamento dei soci

La documentazione completa è a disposizione su richiesta del Giudice e delle parti.



## 1) La documentazione utilizzata e le fonti

L'esperto ha effettuato la valutazione del capitale economico della società sulla base della documentazione fornita dal Liquidatore, anche reperita presso lo studio professionale che seguiva la contabilità di Sunrise Italia fino alla data dell'11/04/2017, di atti e informazioni reperiti presso la CCIAA di Milano e il Registro Imprese della Germania, l'Agenzia Entrate e il Comune di Sassoferrato (AN). È stata effettuata la ricerca di notizie di stampa sui media tedeschi ed è stato verificato il domicilio di Dusseldorf del socio unico. È stata poi effettuata la circolarizzazione di debiti e crediti.

Sono stati così letti i libri sociali, i bilanci depositati negli ultimi cinque anni, le schede contabili, le dichiarazioni fiscali, verificato con la contabilità il finanziamento in essere con il socio unico, la situazione contabile al 31/12/2019 concordata con l'estratto conto bancario.

Intrecciandosi la storia della società con quella della casa madre e di altre società collegate, in base alle visure societarie e articoli di stampa pubblicati su internet si è ricostruita, per quanto di interesse, la *galassia* di società e soggetti riconducibili a *Sunrise Energy GmbH*.



## 2) La società oggetto di valutazione

Sunrise Energy Italia srl viene costituita il 20/09/2011 dal socio unico Sunrise Energy GmbH, società finanziaria di diritto tedesco. Oggetto sociale è la realizzazione e la gestione di impianti fotovoltaici, di cogenerazione ed eolici per la produzione e la vendita di energia elettrica.

Sunrise Italia gestiva gli impianti fotovoltaici realizzati nel 2012 sul territorio italiano dal socio unico tedesco. I contratti di appalto erano intestati alla stessa società tedesca che poi rifatturava alla controllata italiana.

Impianti fotovoltaici ceduti da Sunrise Energy GmbH a Sunrise Italia srl e da questa ceduti a terzi			
Unità locale	Completamento impianto e allaccio alla rete elettrica nazionale	Dismissione impianto	Note
1. Borgo Virgilio (MN) *	08/2012	09/08/2013	Conferimento in Testella partecipazioni e immobiliare srl
2. Lonato (BS) Via Bettola			
3. Reggiolo (RE)		15/07/2016	Cessione a Gipsi srl
4. Lonato Via Fossa		26/09/2016	Cessione a Rineco srl
5. Castenedolo (BS)			

(\*) fino al 04/02/2014 Comune di Borgoforte

Il costo di costruzione dei cinque impianti ammonta complessivamente a € 5.024.509, come segue.

COSTO DI COSTRUZIONE IMPIANTI							
SOSTENUTO DA SUNRISE ENERGY GMBH e RIFATTURATO A SUNRISE ENERGY ITALIA SRL							
Importi in €							
IMPIANTI	FORNITORI						
	Sunsystem	Service Tetto	Paggin Costruzioni	Testella	Powersystem	Gipsi	Totale per impianto
Borgo Virgilio	19.800	19.000	62.355	334.900	30.000	-	466.055



<b>COSTO DI COSTRUZIONE IMPIANTI</b>							
<b>SOSTENUTO DA SUNRISE ENERGY GMBH e RIFATTURATO A SUNRISE ENERGY ITALIA SRL</b>							
Importi in €							
<b>IMPIANTI</b>	<b>FORNITORI</b>						
	Sunsystem	Service Tetto	Paggin Costruzioni	Testella	Powersystem	Gipsi	<b>Totale per impianto</b>
Lonato Via Bettola	39.798	70.000	101.270	676.600	40.400	-	<b>928.068</b>
Reggiolo	44.220	62.584	117.189	595.000	29.800	12.000	<b>860.793</b>
Lonato Via Fossa	54.120	196.162	-	821.100	47.300	-	<b>1.118.682</b>
Castenedolo	83.820	78.721	184.770	1.256.300	47.300	-	<b>1.650.911</b>
<b>Totale per fornitore</b>	<b>241.758</b>	<b>426.467</b>	<b>465.584</b>	<b>3.683.900</b>	<b>194.800</b>	<b>12.000</b>	<b>5.024.509</b>

Sunrise Italia, che dispone di un capitale minimo, viene finanziata dal socio per l'intero importo di oltre 5milioni€, generandosi così una situazione di forte squilibrio patrimoniale.

D'altra parte Sunrise GmbH non si esponeva sul sistema bancario e non subiva tensioni di liquidità; a fronte del credito verso Sunrise Italia si accendevano infatti debiti verso i fornitori degli impianti, vedi Testella, Paggin Costruzioni, contattato telefonicamente dall'Esperto, oltre Bluenergy che già nel 2014 pignorava le quote della società italiana.

Data pignoramento quote Sunrise Energy Italia srl	Creditore	Esito
07/04/2014	Bluenergy srl oggi Ergonbluenergy srl	RGE 5074/2014 Trib. MI Rinuncia del creditore per accordo transattivo
03/05/2016	Testella Solar Green Power srl	RGE 5100/2016 Trib. MI Riunita a RGE 8155/2016
31/08/2016	<b>Ergonbluenergy srl</b>	<b>RGE 8155/2016 Trib. MI</b>



Ad agosto 2013 Sunrise Italia conferiva il ramo di azienda, consistente nei due impianti di Lonato Via Bettola e Borgo Virgilio, a Testella per un valore di € 1.450.000. La partecipazione veniva poi ceduta al socio unico Sunrise GmbH, diminuendo così l'esposizione verso la stessa controllante.

Nel corso del 2015 Sunrise Italia svalutava per complessivi € 1.570.385 i tre impianti rimasti, di cui due fermi per problemi tecnici, realizzando una perdita di esercizio di € 2.350.291.

Il socio, nella persona del Legale Rappresentante Brandl Andreas Helmut, dichiara nell'assemblea del 26/06/2016, convocata per l'approvazione del Bilancio, che non intende coprire la perdita con la rinuncia a parte del maggior credito vantato nei confronti della società. Si verificano così i presupposti di cui all'art. 2482 ter c.c. e viene quindi accertata una causa di scioglimento della società, ovvero la diminuzione del capitale sociale al di sotto del minimo legale.

La Nota Integrativa 2015 riporta, come fatti successivi alla chiusura dell'esercizio, che la controllante tedesca veniva assoggettata a procedura di vigilanza e co-amministrazione dall'Autorità federale di supervisione dei Servizi Finanziari - *BaFin* (*Bundesanstalt fur Finanzdienstleistungsaufsicht*).

Il 15/07/2016 la società italiana viene posta in liquidazione e nominato liquidatore Elice Enrico, già Amministratore Unico di Sunrise Italia. Nei due mesi successivi Elice E. cede gli altri tre impianti di cui due a Rineco srl.

La società viene costituita il 20/09/2016, pochi giorni prima della cessione degli ultimi due impianti. Ha sede in Milano C.so di Porta Vigentina, 35 c/o lo Studio Canova, stesso consulente di Sunrise Italia nella precedente gestione Elice, ed è *ricostituibile alla medesima proprietà*, come riportato nel verbale di Assemblea dell'11/04/2017. La dismissione realizza importanti minusvalenze.

In data 31/08/2016 il creditore precedente Ergonbluenergy srl, fornitore di Sunrise GmbH per la realizzazione di due impianti fotovoltaici siti nel Comune di Sassoferrato (AN), pignorava le quote di partecipazione della controllata italiana per un credito di € 943.000. L'Esperto contattava l'Ufficio Tecnico del Comune di Sassoferrato che informava che la proprietà degli impianti siti nella frazione di Catobagli sono intestati a SOLAR 9580 srl & Co.C1 sas e Costruzioni Elettriche Nuove srl.



Il 17/11/2016 veniva nominato Custode Giudiziario l'avv. Gaetano Arnò e sostituito in data 11/04/2017 il liquidatore Elice E. con l'avv. Oliviero Perni.

### **Sulla trasferibilità delle quote**

In base all'art.7 dello Statuto di Sunrise Energy Italia srl, *la trasferibilità delle quote e dei diritti di opzione alle stesse connessi non è soggetta a limitazioni.*

Non risultano prestazioni accessorie connesse alle quote societarie.



### 3) La controllante tedesca Sunrise Energy GmbH estinta

In data 23/03/2007 viene costituita a Berlino la società *K1 Fund Distribution GmbH* come società di raccolta del risparmio; nel corso dello stesso anno cambia nome in *Sofortrente GmbH* per poi diventare nel 2008 **Sunrise Energy GmbH**.

Il 06/2011 varia l'assetto proprietario, l'assemblea degli azionisti modifica l'oggetto sociale e il 20/09/2011 costituisce in Italia due società *Sunrise Italia Energy srl* e *Solar 9580 srl* con sede in Milano C.so Buenos Aires, 64/A (poi C.so di Porta Vigentina, 35), Amministratore Unico Elice E.

Sia nell'Istanza depositata dal creditore precedente per la nomina del Custode Giudiziario sia nel Verbale d'Assemblea dell'11/04/2017 viene osservato che il debitore Sunrise GmbH compiva atti chiaramente finalizzati alla dismissione dei beni produttivi di Sunrise Italia.

L'Esperto rilevava presso i Registri Europei della Camera di Commercio italiana e presso Il Registro Imprese della Repubblica Federale tedesca (*Unternehmensregister*) che Sunrise Energy GmbH veniva cancellata in data 17/05/2019 con sentenza del Tribunale Distrettuale di Charlottenburg (Berlino) per assenza di massa attiva e così insufficienza di fondi a copertura dei costi della procedura di insolvenza.

Da notizie di stampa tedesca si rileva che la società era da tempo irreperibile dopo aver più volte spostato la sede legale e aver lasciato sul lastrico numerosi piccoli risparmiatori.

*L'Autorità Federale tedesca di Vigilanza Finanziaria (BaFin) ha qualificato gli accordi tra gli investitori e Sunrise Energy GmbH come operazioni bancarie non autorizzate e ne ha ordinato la sorveglianza da parte della stessa Autorità federale già il 22/06/2015. Né gli investitori né i tribunali riescono a rintracciare la società né in Kronenstraße, 72 a Berlino né in Speditionsstraße, 21 a Düsseldorf e quindi non può essere esperita alcuna azione. Gli investitori possono tentare di effettuare le richieste di risarcimento danni nei confronti dei consulenti finanziari (Traduzione dell'articolo di stampa allegato).*

Dal Registro delle Imprese tedesco l'ultima sede legale di Sunrise GmbH risulta a Dusseldorf in Speditionsstraße, 21 presso Regus, società di locazione uffici in



condivisione e domicili legali. L'Esperto verificava, tramite corrispondenza con la stessa Regus, che Sunrise GmbH non risulta aver mai avuto sede a tale indirizzo.

L'ultimo aggiornamento della compagine sociale è datata 19/04/2017, quando il 50% di Sunrise GmbH risulta in capo alla persona fisica Reiner Hamberger mentre il socio Brandl Andreas cede la propria quota del 50% a **Finama Property Holdings Limited**, società con sede a Londra, registrata al Registro delle imprese di Inghilterra e Galles al *Company Number* 9862161.

La *Company House*, Agenzia del Governo del Regno Unito ([www.companyhouse.gov.uk](http://www.companyhouse.gov.uk)), informa che anche questa società è cessata - *dissolved* - in data 25/04/2017, quindici giorni dopo la sostituzione del liquidatore di Sunrise Italia.

Elenco azionisti al 19/04/2017 (ultimo aggiornamento)			
Fonte Registro Imprese tedesco <a href="http://www.unternehmensregister.de">www.unternehmensregister.de</a>			
<b>Sunrise Energy GmbH</b> mit dem Sitz in Berlin Anschrift neu: 40221 Düsseldorf, Speditionsstraße 21, c/o Regus (Amtsgericht Charlottenburg, HRB 136229 B)			
lfd. Nr.	Gesellschafter		Nennbetrag des Geschäftsanteils
	Name, Geburtsdatum	Wohnort	
1	Reiner Hamberger, geb. am 15.01.1969	Ilshofen	12.500 EUR
2	Finama Property Holdings Limited Companies House Company number 9862161	London, UK	6.250 EUR
3	Finama Property Holdings Limited Companies House Company number 9862161	London, UK	6.250 EUR
4	Reiner Hamberger, geb. am 15.01.1969	Ilshofen	112.500 EUR
5	Finama Property Holdings Limited Companies House Company number 9862161	London, UK	112.500 EUR
<b>Stammkapital</b>			<b>250.000 EUR</b>

Di seguito si riepilogano i principali eventi di Sunrise GmbH e Sunrise Italia.

Data		Evento
2013/2015		Cause legali contro Sunrise GmbH presso il Tribunale tedesco
2013	09/08	Sunrise Italia conferisce due impianti in Testella srl



Data		Evento
2014	07/04	Pignoramento quote di Sunrise Italia intestate a Sunrise GmbH da parte di Bluenergy srl poi accordo transattivo
2015	22/06	L'Autorità federale tedesca di vigilanza finanziaria (BaFin) pone sotto controllo Sunrise GmbH
2016	14/06	Pignoramento quote di Sunrise Italia intestate a Sunrise GmbH da parte di Testella srl
	15/07	Sunrise Italia viene posta in liquidazione. Liquidatore Elice E. già Amministratore Unico
		Sunrise Italia cede un impianto a Gipsi srl
	31/08	Pignoramento quote di Sunrise Italia intestate a Sunrise GmbH da parte di Ergonbluenergy srl
	20/09	Viene costituita Rineco srl
	26/09	Sunrise Italia cede gli ultimi impianti fotovoltaici a Rineco srl
	17/11	Nomina del Custode Giudiziario di Sunrise Italia
2017	11/04	Nomina del nuovo liquidatore di Sunrise Italia Perni O.
	19/04	Brandl A. cede il 50% di Sunrise GmbH a Finama Property Holdings Limited
	25/04	Finama Property Holdings Limited risulta cancellata al Registro Imprese UK ( <i>Company House</i> )
2019	17/05	Sunrise GmbH è cancellata per decreto del Tribunale tedesco

Sunrise Energy Italia srl e Sunrise Energy GmbH fanno parte di una rete di società operanti tra Italia e Germania e riconducibili alle stesse persone fisiche per cui si individua un unico interesse economico.

Dalle visure camerali delle società si rilevano infatti nominativi e indirizzi ricorrenti per soci, amministratori e sedi legali.



### Il finanziamento infruttifero del socio unico

In ottemperanza al D.Lgs.385/1993 e alla deliberazione del Comitato Interministeriale per il Credito e il Risparmio del 03/03/1994, risultano verificate le condizioni seguenti in merito al finanziamento del socio Sunrise Energy GmbH

- iscrizione al libro soci per un arco temporale non inferiore a tre mesi  
*la società Sunrise Energy Italia srl è stata costituita nel 2011 dal socio unico, il finanziamento è del 2013*
- titolarità di una quota di almeno il 2% del capitale sociale  
*trattasi di socio unico al 100%*
- espressa previsione nell'atto costitutivo mediante apposita clausola  
*lo Statuto di Sunrise Italia, parte integrante e sostanziale dell'Atto costitutivo, all'art. 6) prevede che*  
*"La società potrà acquisire dai soci versamenti e finanziamenti, a titolo oneroso o gratuito, con o senza obbligo di rimborso, nel rispetto delle normative vigenti, con particolare riferimento a quelle che regolano la raccolta di risparmio tra il pubblico e secondo i criteri stabiliti dal Comitato Interministeriale per il Credito e il Risparmio"*

Il debito di Sunrise Italia verso il socio unico inizialmente di € 5.024.509, per la costruzione dei cinque impianti fotovoltaici, alla data del 31/12/2015 era pari € 3.315.459 e così rimane fino ad oggi.

Importi in €

anni	Debito verso Sunrise GmbH	Diminuzione debito per			
		Copertura perdite (*)	Cessione partecipazione Testella a Sunrise GmbH	Pagamento fornitori per conto Sunrise GmbH	Rimborso in denaro
2011	0				
2012	0				
23/09/2013	5.024.509				
2013		84.338	1.450.000		



	Debito verso Sunrise GmbH	Diminuzione debito per			
anni		Copertura perdite (*)	Cessione partecipazione Testella a Sunrise GmbH	Pagamento fornitori per conto Sunrise GmbH	Rimborso in denaro
31/12/2013	3.490.171				
2014		11.000		34.000	14.230
31/12/2014	3.430.941				
2015		78.747		36.735	
31/12/2015	3.315.459				
2016	3.315.459				
2017	3.315.459				
2018	3.315.459				
<b>2019</b>	<b>3.315.459</b>				
Totale		<b>174.085</b>	<b>1.450.000</b>	<b>70.735</b>	<b>14.230</b>

Ad eccezione dell'unico bonifico di € 14.230, non c'è uscita di denaro verso Sunrise GmbH trattandosi di movimenti di copertura perdite, compensazioni per cessione di partecipazione e pagamento di fornitori in nome del socio tedesco.

A norma dell'art.2467 cc c.2, l'importo del debito è nella sostanza un finanziamento soci che ha consentito a Sunrise Italia di acquistare gli impianti *in un momento in cui, anche in considerazione del tipo di attività esercitata dalla società, risultava un eccessivo squilibrio dell'indebitamento rispetto al patrimonio netto oppure in una situazione finanziaria della società nella quale sarebbe stato ragionevole un conferimento.* In entrambi i casi la società si trova in carenza di mezzi propri rispetto al livello necessario per il perseguimento dell'oggetto sociale. Il rimborso è così **postergato** rispetto alla soddisfazione degli altri creditori ex art.2467 cc c.1.



Il documento dell'Organismo Italiano di Contabilità *OIC 28 – Patrimonio Netto* al punto 36) prevede la trasformazione del valore contabile del debito in una posta di Patrimonio Netto nel caso di rinuncia del credito da parte del socio, a prescindere dalla natura originaria del credito.

*Dal punto di vista fiscale, a norma dell'art.88 c.4 bis del TUIR, la rinuncia dei soci ai crediti si considera sopravvenienza attiva per la parte che eccede il relativo valore fiscale. A tal fine, il socio, con dichiarazione sostitutiva di atto notorio, comunica alla partecipata tale valore; in assenza di tale comunicazione, il valore fiscale del credito è assunto pari a zero.*

La Relazione illustrativa del decreto chiarisce come con la modifica introdotta dall'art. 13 del D.Lgs 147/2015 "l'operazione di apporto da parte del socio, e successivo saldo a stralcio del debitore partecipato con il creditore, viene equiparata con l'operazione di acquisizione del credito (a "sconto") da parte del socio e successiva rinuncia".

In merito si richiama la Risoluzione dell'Agenzia Entrate n.124/E del 2017 che chiarisce che lo scopo della norma è così evitare il *salto d'imposta* che si crea nell'operazione di acquisizione e successiva rinuncia al credito quando i valori delle due operazioni divergono.



#### 4) I dati di bilancio

Di seguito le principali voci di bilancio della società oggetto di valutazione.

Sunrise Italia a partire dalla costituzione del 2011 accumula perdite complessive fino a tutto il 2018 per € 3.078.559, di cui € 174.085 coperte da Sunrise GmbH con la conversione a patrimonio del finanziamento soci.

Le perdite fiscali pregresse a tutto il 2018 ammontano a € 1.074.075, di cui €52.455 in misura piena e € 1.021.630 in misura limitata.

#### Sintesi economico – patrimoniale

in migliaia di €

	2018	2017	2016	2015	2014
Valore della produzione	119	0	163	110	248
Risultato d'esercizio	94	(48)	(601)	(2.350)	(79)
<b>Attivo</b>	<b>555</b>	<b>680</b>	<b>726</b>	<b>1.706</b>	<b>3.476</b>
Immobilizzi immateriali	0	0	0	80	85
Immobilizzi materiali	0	0	0	1.519	3.278
Immobilizzi finanziari	250	460	18	20	20
Crediti a breve	64	72	704	77	74
Disponibilità liquide	241	148	4	10	19
<b>Passivo</b>	<b>555</b>	<b>680</b>	<b>726</b>	<b>1.706</b>	<b>3.476</b>
Patrimonio netto	(2.833)	(2.977)	(2.930)	(2.328)	(57)
Debiti verso il socio	3.315	3.315	3.315	3.315	3.431
Altri debiti	73	342	341	719	102



## 5) La valutazione patrimoniale di Sunrise Energy Italia srl

La società è inattiva avendo ceduto tutti gli impianti dal 2016. Il Bilancio di verifica provvisorio al 31/12/2019 riporta una perdita di esercizio di € 47.930.

In assenza di continuità aziendale l'unico criterio di valutazione applicabile rimane quello patrimoniale a valori stimati di realizzo.

Di seguito si elencano le poste di Attivo e Passivo come da contabilità fornita dal Liquidatore e le note di rettifica dei valori alla data del 31/12/2019 a seguito di circolarizzazione con clienti/fornitori.

Importi in €

<b>Attivo</b>				
		Valore contabile	Valore rettificato	Note
Conto	Partitario	al 31/12/2019		
Crediti verso clienti	Gestore dei Servizi Energetici spa	(780)	<b>0</b>	Riclassificato nel passivo sul medesimo fornitore
Crediti verso collegate		4.230	<b>1.000</b>	
	Solar 9580 srl	1.000	1.000	Finanziamento a società del gruppo nel 2016. Società attiva.
	Carisma Energy srl	3.230	0	Crediti sorti nel 2013 per pagamenti al fornitore Hera in luogo della collegata <i>Carisma Energy</i> , società oggi cessata. Ultimo bilancio depositato nel 2011
IVA a credito in compensazione		48.623	<b>48.623</b>	Credito risultante da dichiarazione IVA
Altri crediti verso l'Erario		310	<b>0</b>	Sorto nel 2012 "Pag F24 doppia tassa"
Crediti diversi verso fornitori		2.289	<b>0</b>	Crediti della gestione Amministratore Elice E., prudenzialmente azzerati. € 130,77 Lo Buono (2012) € 568,77 Enel Energia (2015) € 1.080,45 Hera (2016) €235,40 Tarabochia Recht (2016)



<b>Attivo</b>				
		Valore contabile	Valore rettificato	Note
Conto	Partitario	al 31/12/2019		
Depositi cauzionali		96	<b>0</b>	Cauzioni su forniture ENEL e HERA, relative al periodo 2012 e il 2014. Dalle scritture contabili, in assenza di altra documentazione, non è possibile distinguere se sia Enel o Hera.
Crediti diversi		390	<b>0</b>	Credito verso Elice E. (2014)
Credito per cessione impianto	Rineco srl (galassia Sunrise)	150.000	<b>150.000</b>	Contratto coperto da polizza fideiussoria n. FIN1701450 FinProgress Italia.
UBI BANCA		295.045	<b>295.045</b>	Saldo c/c al 31/12/2019
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>500.203</b>	<b>494.668</b>	

Seguono le poste del Passivo Patrimoniale.

<b>Passivo</b>				
		Valore contabile	Valore rettificato	
Conto	Partitario	al 31/12/2019		
Debiti verso Fornitori		59.724	<b>19.657</b>	
	E-Distribuzione spa	48.657	10.903	Circularizzazione 11/02/2020
	ENEL ENERGIA spa	1.073	1.073	(*)
	EXERGIA spa	39	39	(*)
	GESTORE SERVIZI ENERGETICI spa	4.522	2.212	Circularizzazione 11/02/2020
	SERVIZIO ELETTRICO NAZIONALE spa	5.314	5.314	(*)



<b>Passivo</b>				
		Valore contabile	Valore rettificato	
Conto	Partitario	al 31/12/2019		
	TELEPASS spa	3	0	(*)
	VODAFONE ITALIA spa	116	116	(*)
Debiti verso fornitori	FATTURE DA RICEVERE	12.721	<b>12.721</b>	
	Marcora Maroni Larcher	8.492	8.492	
	Perni Oliviero	4.229	4.229	
Debiti verso collegate	Solar Park Giulia srl in liquidazione	25.900	<b>25.900</b>	(*) <i>galassia Sunrise, Amministratore Elice E.</i> € 20.000 (2015) € 4.500 (2016)
Debiti verso Erario c/IVA		1.075	<b>1.075</b>	Pagata nel mese di gennaio 2020
Altri debiti	Sig. Baruffolo	11.400	<b>11.400</b>	Circularizzazione 12/02/2020
Note Credito da emettere	GESTORE SERVIZI ENERGETICI spa	5.326	<b>0</b>	Circularizzazione 11/02/2020
<b>Sub-totale Fornitori diversi</b>		<b>116.146</b>	<b>70.753</b>	
Debiti verso controllante	Sunrise Energy GmbH	3.315.459	<b>3.315.459</b>	La società risulta cessata
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>3.431.605</b>	<b>3.386.212</b>	

(\*) il fornitore non ha risposto alla richiesta di circularizzazione inviata il 04/02/2020

Dalle poste rettificate di Attivo e Passivo risulta un Patrimonio Netto Rettificato negativo di € 2.891.544.



Le rettifiche effettuate non generano imposte in quanto le sopravvenienze vengono compensate dalle perdite fiscali pregresse di complessivi € 1.074.075 al 31/12/2018.

Importi in €

<b>Sunrise Energy Italia srl</b>		
	<b>Valore contabile</b>	<b>Valore rettificato</b>
	<i>al 31/12/2019</i>	
<b>Attivo</b>	<b>500.203</b>	<b>494.668</b>
<b>Passivo</b>	<b>500.203</b>	<b>494.668</b>
Fornitori diversi	116.146	70.753
Finanziamento soci	3.315.459	3.315.459
<b>Totale Debiti</b>	<b>3.431.605</b>	<b>3.386.212</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	(2.931.402)	<b>(2.891.544)</b>

**Il valore economico e corrente di Sunrise Energy Italia srl al 31/12/2019 è pertanto pari a zero.**

\*\*\*

Il debito verso il socio, sorto per forniture di impianti, a norma dell'art.2467 c.c. è da considerarsi finanziamento soci, anche in considerazione del tipo di attività svolta dalla società italiana a forte intensità di capitale.

Ai sensi dell'art.88 c.4 bis del TUIR la rinuncia al credito da parte del socio, implicita nell'estinzione della società, genera sopravvenienza attiva imponibile per la parte che eccede il valore fiscale del credito che deve essere comunicato dal socio, oggi il Custode Giudiziario, alla società partecipata con dichiarazione sostitutiva di atto notorio.



A) Nell'ipotesi che il socio rilasci la dichiarazione di equivalenza al valore nominale del valore fiscale del proprio credito, il finanziamento di 3,3 milioni€ si azzererebbe senza generare imposte e il Patrimonio Netto rettificato alla data del 31/12/2019 sarebbe pari a € 424.000 (vedi anche allegato, Chiarimenti dell'Agenzia e dell'ODCEC di Roma sulla rinuncia al finanziamento soci).

In questa fase si assume che le rettifiche sulle altre poste per complessivi €39.858 (45.393 – 5.535) dal punto di vista fiscale siano compensate dalle perdite dell'esercizio 2019.

Importi in €

<b>Sunrise Energy Italia srl</b>			
<b>Dichiarazione del socio ex art. 88 c.4 bis TUIR</b>			
	Valore contabile	Valore rettificato	<b>Imponibile fiscale</b>
	<i>al 31/12/2019</i>		
<b>Attivo</b>	<b>500.203</b>	<b>494.668</b>	(5.535)
<b>Passivo</b>	<b>500.203</b>	<b>494.668</b>	
Fornitori diversi	116.146	70.753	45.393
Finanziamento soci	3.315.459	-	
<b>Totale Debiti</b>	<b>3.431.605</b>	<b>70.753</b>	
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(2.931.402)</b>	<b>423.915</b>	

B) In assenza della dichiarazione del socio, la cancellazione del debito genera una sopravvenienza attiva tassabile che, al netto delle perdite fiscali pregresse di € 1.074.085, comporta maggiori imposte IRES per € 538.000 pari al 24% di (3.315.459 – 1.074.085).



Anche in questo quadro di riferimento, si assume che le rettifiche sulle altre poste di bilancio di complessivi € 39.858 siano compensate dalle perdite dell'esercizio 2019.

Il Patrimonio Netto sarebbe così negativo e il valore della società pari a zero.

Importi in €

<b>Sunrise Energy Italia srl</b>			
<b>Assenza di dichiarazione del socio ex art. 88 c. 4 bis TUIR</b>			
	Valore contabile	Valore rettificato	<b>Imponibile fiscale</b>
	<i>al 31/12/2019</i>		
<b>Attivo</b>	<b>500.203</b>	<b>494.668</b>	(5.535)
<b>Passivo</b>	<b>500.203</b>	<b>494.668</b>	
Fornitori diversi	116.146	70.753	45.393
Finanziamento soci	3.315.459	-	3.315.459
Debito per imposte	-	538.000	
Patrimonio Netto	(2.931.402)	(114.085)	

