



## Comunicato Stampa

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI DBA GROUP S.p.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI E CIVILISTICI AL 31 DICEMBRE 2021: incremento del 10,5% del Valore della produzione e del 65,9% dell'EBITDA adjusted rispetto all'esercizio 2020 e miglioramento della PFN di 6,2 ML€

- **Principali risultati consolidati:**
  - *Valore della produzione: Euro 79,5 milioni, (Euro 71,9 milioni nell'esercizio 2020, +10,5%)*
  - *EBITDA: Euro 4,7 milioni, (Euro 3,9 milioni nell'esercizio 2020, +22,2%)*
  - *EBITDA Adj: Euro 7,3 milioni, (Euro 4,4 milioni nell'esercizio 2020, +65,9%)*
  - *EBITDA margin: 9,2% (6,3% nell'esercizio 2020)*
  - *EBIT: Euro +0,4 milioni, (Euro -0,7 milioni nell'esercizio 2020)*
  - *Risultato netto: Euro -0,7 milioni, (Euro -1,2 milioni nell'esercizio 2019)*
  - *Posizione Finanziaria Netta negativa: Euro 10,2 milioni, (Euro 16,4 milioni nell'esercizio 2020)*
- *Approvata la proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie*
- *Convocazione dell'Assemblea*

VILLORBA (Treviso), 30 maggio 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di DBA Group S.p.A., società italiana di ingegneria e consulenza tecnologica, specializzata nella connettività delle reti e nelle soluzioni a supporto del ciclo di vita delle infrastrutture, riunitosi in data odierna, ha approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio civilistico al 31 dicembre 2021 confermando sostanzialmente i dati di pre-chiusura (si veda comunicato stampa del 14 marzo 2021).

#### I principali risultati economico finanziari rispetto ai dati di pre-chiusura 2021

Il Valore della Produzione rispetto ai dati pre-consuntivi è maggiore di Euro +0,4 milioni (Euro 79,5 milioni vs Euro 79,1 milioni) per un aggiustamento ad alcune poste di ricavo e l'EBITDA Adjusted è maggiore di Euro +1,2 milioni (Euro 7,3 milioni vs Euro 6,1 milioni) in quanto in fase di pre-closing sono stati adottati dei criteri di valutazione cautelativi.

#### I principali risultati economico finanziari rispetto all'esercizio precedente

Il Valore della Produzione del 2021 è stato pari ad Euro 79,5 milioni, suddiviso in Euro 37,2 milioni relativi a servizi di Engineering & Project Management (EPM), (Euro 31,7 milioni nel 2020, +17,4%), Euro 3,1 milioni relativi ai servizi di Information & Communication Technology (ICT) in Italia (Euro 2,8 milioni nel 2020 +10,2%) ed Euro 39,2 milioni relativi ai servizi di Information & Communication Technology (ICT) in Slovenia (Euro 37,4 milioni nel 2020, +4,8%).

L'EBITDA reported 2021 è pari ad Euro 4,7 milioni (Euro 3,9 milioni nel 2020, +22,2%). L'EBITDA adjusted è pari Euro 7,3 milioni, al netto della perdita su crediti per Euro 2,4 milioni quasi interamente attribuibile al credito vantato dalla controllata DBA PRO nei confronti del cliente Italtel in concordato preventivo ed al netto di Euro 0,1 milioni, per costi di ristrutturazione straordinari sostenuti per la riorganizzazione operativa della divisione ICT Italia<sup>1</sup>.

L'aumento della marginalità operativa rispetto all'esercizio precedente è riconducibile principalmente ad un incremento dei margini dei servizi EPM spinti dalla ripresa del mercato italiano, in modo particolare nel supporto al ciclo di vita delle infrastrutture mission critical (e.g. Datacenter), nei servizi d'ingegneria a servizio della transizione energetica (e.g. attività correlate al bouns 110%) e nei servizi di ingegneria e project management a servizio dello sviluppo della digitalizzazione e della rete a banda ultralarga in Italia

<sup>1</sup> [https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2021/09/CS\\_Cda\\_Semestrale\\_2021\\_v06.pdf](https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2021/09/CS_Cda_Semestrale_2021_v06.pdf)



L'EBIT risulta positivo e pari ad Euro 0,4 milioni (Euro -0,7 milioni nel 2020) con l'incremento di Euro 1,1 milioni dovuto al miglioramento del margine operativo dei servizi di EPM.

Il risultato netto è negativo e pari ad Euro -0,7 milioni, in miglioramento di Euro 0,5 milioni rispetto al 2020 pari ad Euro -1,2 milioni.

La posizione finanziaria netta, negativa, è pari ad Euro 10,4 milioni in miglioramento rispetto a Euro 16,4 milioni del 2020 principalmente per effetto di un anticipo di Euro 3,8 milioni ricevuto a ridosso della chiusura dell'esercizio per la commessa Unistar dal Ministero di Giustizia serbo (vedi comunicato stampa del 23 agosto 2021: [https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2021/08/CS\\_CCMS\\_serbia\\_v2.pdf](https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2021/08/CS_CCMS_serbia_v2.pdf)).

#### **Perdita su crediti vantati dal Gruppo verso il cliente Italtel S.p.A.**

In data 9 dicembre 2021 il Tribunale di Milano ha omologato il concordato di Italtel rendendo necessaria la svalutazione dell'85% del credito iscritto in bilancio. La perdita su crediti registrata nel progetto di bilancio 2021 è pari a Euro 3,9 milioni (al netto della quota relativa all'IVA di rivalsa) di cui Euro 2,4 milioni accantonati nell'esercizio 2021 e la parte rimanente accantonata in esercizi precedenti.

#### **Investimenti nel corso del 2021**

Nel corso del 2021, sono stati investiti circa Euro 0,7 milioni (contro Euro 1,0 milioni nel 2020) nello sviluppo delle piattaforme software finalizzate al monitoraggio dell'Infrastructure Lifecycle Management ed alla digitalizzazione dei processi di produzione interni (di cui i principali sono GL+; Fenix; PON MISE, ecc.).

#### **Seque Allegato 1: Prospetti Bilancio Consolidato 2021**

#### **Aggiornamento in merito alla cessione del Gruppo Actual IT d.d. a Telekom Slovenja d.d.**

In data 25 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione di DBA Group ha approvato l'operazione di cessione delle partecipazioni detenute, direttamente ed indirettamente, nel capitale della Società Actual IT d.d. all'operatore nazionale sloveno Telekom Slovenije d.d.<sup>2</sup>. L'accordo con la controparte è stato firmato in pari data e prevede come condizioni sospensive (i) l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle competenti Autorità Antitrust e (ii) l'approvazione dell'operazione di cessione da parte dell'Assemblea ordinaria degli azionisti di DBA Group. Il *closing* dell'operazione è subordinato a dette condizioni e si prevede che possa essere finalizzato entro il mese di settembre 2022.

L'esercizio 2021 chiude con un valore della produzione pari a Euro 79,5 milioni di cui Euro 39,8 relativi al perimetro oggetto della transazione ed Euro 39,6 relativi al perimetro rimanente. L'EBITDA adjusted positivo pari a Euro 7,3 milioni, di cui 3,3 milioni relativi al perimetro della transazione ed Euro 4,0 milioni relativi al perimetro rimanente. La posizione finanziaria netta (debito) risulta pari ad Euro 10,4 milioni di cui euro 2,5 milioni relativa al perimetro dell'operazione ed Euro 7,9 milioni relativa al perimetro rimanente senza considerare gli effetti di cassa della cessione.

La posizione finanziaria netta al 2021, considerando gli effetti della cessione, risulta positiva e pari ad Euro 11,2 milioni di Euro per effetto di: i) Euro 2,5 milioni di deconsolidamento linee di credito Gruppo Actual e di ii) Euro 18,9 milioni di incasso per cessione quote e valorizzazione software GL+ al netto di costi dell'operazione.

Con la cessione del Gruppo Actual e considerato all'interno delle stime di incasso netto sopra esposte, si perfezionerà anche la chiusura del finanziamento Finest S.p.A. per Euro 1,2 milioni e l'acquisto da parte di DBA Group del 12,5% delle quote di DBA IT doo detenute da Finest S.p.A. per Euro 0,7 milioni.

<sup>2</sup> [https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/03/CS\\_Actual\\_Accettazioe\\_Binding\\_TS\\_New\\_Eng\\_Finale\\_Ultima.pdf](https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/03/CS_Actual_Accettazioe_Binding_TS_New_Eng_Finale_Ultima.pdf)



Sulla base del progetto di bilancio 2021, la plusvalenza generata per alienazione delle partecipazioni sarebbe pari ad Euro 8,6 milioni con un effetto economico al netto dei costi dell'operazione pari ad Euro 6,9 milioni.

### **Principali risultati della capogruppo**

I dati economico finanziari di DBA Group S.p.A. per l'esercizio 2021 riportano un valore della produzione pari ad Euro 3,2 milioni (Euro 3,4 milioni nell'esercizio 2020), EBITDA negativo per Euro -0,3 milioni (Euro -0,2 milioni nell'esercizio 2020), EBIT negativo pari ad Euro -0,7 milioni (Euro -0,6 milioni nell'esercizio 2020) e risultato netto negativo per Euro -0,6 milioni (Euro -0,4 nell'esercizio 2020) coperto da riserve di patrimonio netto. La posizione finanziaria netta positiva pari ad Euro 0,4 milioni (Euro 0,4 nell'esercizio 2020).

### **Seque Allegato 2: Prospetti Bilancio Civilistico 2021**

Il Progetto di Bilancio di esercizio 2021 e il Bilancio Consolidato 2021 con le relative relazioni, sottoposte a revisione legale dei conti da parte di PWC S.p.A., saranno rese disponibili presso la sede sociale, sul sito di Borsa Italiana e sul sito internet dell'emittente [www.dbagroup.it](http://www.dbagroup.it) nella sezione Investor Relations, nei termini previsti dalla legge e dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan

**Approvata la proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie** Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha inoltre deliberato di sottoporre alla prossima Assemblea Ordinaria degli Azionisti la proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile.

L'autorizzazione ha la finalità di dotare la Società di uno strumento flessibile e funzionale a perseguire le finalità compatibili con le vigenti disposizioni di legge e regolamentari, nei limiti previsti dalla normativa vigente e, ove applicabili, in conformità a prassi di mercato ammesse dall'autorità di vigilanza, pro tempore vigenti, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014, e previamente comunicate al mercato.

La proposta prevede, in particolare, che l'acquisto potrà essere effettuato su azioni ordinarie (interamente liberate) della Società, in una o più volte ed anche per *tranches*, in misura liberamente determinabile dal Consiglio di Amministrazione sino a un numero massimo di azioni proprie tale da non eccedere il 10% del capitale sociale, entro 18 mesi dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto di fissare in Euro 2.000.000 l'importo massimo, a valere sulle riserve all'uopo disponibili, utilizzabile per l'acquisto di massimo 1.151.330 azioni, pari al 10% del capitale sociale, fermo restando che le operazioni di acquisto saranno effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, che il prezzo di acquisto dovrà essere pari a un corrispettivo non inferiore nel minimo del 20% e non superiore nel massimo del 20% al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione e comunque nel rispetto in ogni caso dei termini e delle condizioni stabiliti dal Regolamento Delegato (UE) n. 2019/1052 e dell'ulteriore regolamentazione applicabile (anche di carattere Europeo o sovranazionale) nonché delle citate prassi ammesse (ove applicabili). Il Consiglio potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento.

Il predetto limite temporale di 18 mesi non si applica alle eventuali operazioni di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie eventualmente acquistate, che potranno essere effettuate senza limiti temporali.

### **Convocazione di Assemblea**

Il Consiglio di Amministrazione ha infine deliberato di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione per convocare, per il giorno 29 giugno 2022, l'Assemblea Soci per deliberare, *inter alia*, in merito all'approvazione del bilancio



civilistico e visione del consolidato 2021, all'acquisto e disposizione di azioni proprie ed all'operazione di cessione delle partecipazioni di Actual IT. L'ordine del giorno puntuale e definitivo verrà comunicato nei prossimi giorni.

DBA GROUP, holding di società operative nei settori dell'ICT, del PMO e dell'Architettura e Ingegneria, è stata fondata dai Fratelli De Bettin nel 1991. Dal 2011 il Fondo Italiano d'Investimento è entrato a far parte del capitale sociale di DBA GROUP. Conta 12 sedi in Italia, 1 in Montenegro, 4 in Slovenia, 1 in Serbia, 1 in Croazia, 1 in Bosnia Erzegovina e 1 in Azerbaijan. Il valore della produzione 2021 del Gruppo è pari a circa 79,5 milioni di euro e impiega, oggi, oltre 650 dipendenti.

Il codice Alfanumerico è DBA

Il codice ISIN è IT0005285942 – DBA Group Spa azioni ordinarie senza valore nominale

Il codice ISIN è IT0005313017 - DBA Group Spa warrants su titoli di capitale azioni call

**Specialist:**

MIT SIM S.p.A

Corso Venezia 16 – 20121 Milano

**Corporate Broking:**

CFO SIM S.p.A

Via dell'Annunciata, 23 – 20121 Milano

Per ulteriori informazioni:

**Emittente**

DBA Group Spa

Viale Felissent 20/d – 31020 Villorba (TV)

**Euronext Growth Advisor**

EnVent Capital Markets Ltd

42 Berkeley Square - London W1J 5AW

via Barberini 95 - 00187 Roma

via degli Omenoni 2 - 20121 Milano

**Investor Relations**

Francesco Fontana

[investor.relations@dbagroup.it](mailto:investor.relations@dbagroup.it)



# Allegato 1: Prospetti Bilancio Consolidato 2021

| STATO PATRIMONIALE ATTIVO                                                              | 31 dicembre<br>2021 | 31 dicembre<br>2020 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                                                             |                     |                     |
| <b>I – Immobilizzazioni immateriali</b>                                                |                     |                     |
| 1) costi di impianto e di ampliamento                                                  | 11.779              | 325.051             |
| 2) costi di sviluppo                                                                   | 1.041.202           | 1.133.747           |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 2.341.743           | 2.288.890           |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 31.626              | 33.595              |
| 5) avviamento                                                                          | 7.899.003           | 8.687.562           |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 2.557.159           | 2.359.482           |
| 7) altre                                                                               | 347.628             | 433.003             |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>                                             | <b>14.230.140</b>   | <b>15.261.330</b>   |
| <b>II – Immobilizzazioni materiali</b>                                                 |                     |                     |
| 1) terreni e fabbricati                                                                | 913.187             | 867.597             |
| 2) impianti e macchinario                                                              | 29.908              | 59.077              |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                              | 48.675              | 58.764              |
| 4) altri beni                                                                          | 2.380.536           | 2.481.470           |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>                                               | <b>3.372.306</b>    | <b>3.466.908</b>    |
| <b>III – Immobilizzazioni finanziarie</b>                                              |                     |                     |
| 1) partecipazioni in                                                                   |                     |                     |
| a) imprese controllate                                                                 | 1.000               | 1.000               |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                                               | 1.000               | 1.000               |
| b) imprese collegate                                                                   | 5.000               | 27.050              |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                                               | 5.000               | 27.050              |
| d bis) altre imprese                                                                   | 59.979              | 44.979              |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                                               | 59.979              | 44.979              |
| d bis) verso altri                                                                     | 907.707             | 545.871             |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | 177.495             | 168.383             |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                                               | 730.212             | 377.488             |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi                                                | 5.315               | -                   |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | 5.315               | -                   |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                                               | -                   | -                   |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>                                             | <b>979.001</b>      | <b>618.900</b>      |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                                                     | <b>18.581.447</b>   | <b>19.347.138</b>   |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                                            |                     |                     |
| <b>I – Rimanenze</b>                                                                   |                     |                     |
| 3) lavori in corso su ordinazione                                                      | 4.393.116           | 4.521.553           |
| 4) prodotti finiti e merci                                                             | 1.267.451           | 562.466             |
| <b>Totale rimanenze</b>                                                                | <b>5.660.567</b>    | <b>5.084.019</b>    |
| <b>II – Crediti</b>                                                                    |                     |                     |
| 1) verso clienti                                                                       | 28.955.829          | 28.200.783          |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | 28.955.829          | 28.200.783          |
| 2) verso imprese controllate                                                           | 57.625              | 56.420              |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | 57.625              | 56.420              |
| 3) verso imprese collegate                                                             | 2.236               | 2.236               |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | 2.236               | 2.236               |
| 4) verso controllanti                                                                  | 21.855              | 21.455              |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | 21.855              | 21.455              |
| 5-bis) crediti tributari                                                               | 838.381             | 605.274             |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | 838.381             | 605.274             |
| 5-ter) imposte anticipate                                                              | 911.486             | 913.121             |
| 5 quater) verso altri                                                                  | 387.301             | 377.251             |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | 387.301             | 377.251             |
| <b>Totale crediti</b>                                                                  | <b>31.174.713</b>   | <b>30.176.540</b>   |
| <b>IV – Disponibilità liquide</b>                                                      |                     |                     |
| 1) depositi bancari e postali                                                          | 10.706.761          | 8.689.125           |
| 3) danaro e valori in cassa                                                            | 7.620               | 6.811               |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                                    | <b>10.714.381</b>   | <b>8.695.936</b>    |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                                    | <b>47.549.661</b>   | <b>43.956.495</b>   |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                                             | <b>2.159.795</b>    | <b>2.090.866</b>    |
| <b>TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>                                                | <b>68.290.903</b>   | <b>65.394.499</b>   |



| STATO PATRIMONIALE PASSIVO                                             | 31 dicembre<br>2021 | 31 dicembre<br>2020 |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                             |                     |                     |
| I - Capitale                                                           | 3.243.734           | 3.195.876           |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni                              | 15.927.075          | 15.904.124          |
| IV - Riserva legale                                                    | 6.006               | 6.006               |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                             |                     |                     |
| Differenza di traduzione                                               | 22.782              | 19.860              |
| Riserva da conferimento                                                | 2.050.990           | 1.986.929           |
| Altre riserve                                                          | 700.000             | 700.000             |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 2.759               | (59.686)            |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                 | (2.736.124)         | (1.207.166)         |
| IX - Utile (perdita) di gruppo                                         | (719.505)           | (1.226.878)         |
| <b>Patrimonio netto di gruppo</b>                                      | <b>18.497.717</b>   | <b>19.319.065</b>   |
| Riserve di terzi                                                       | 22.705              | 143.392             |
| Risultato di terzi                                                     | 655                 | (122.402)           |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>                                       | <b>23.360</b>       | <b>20.990</b>       |
| <b>Totale patrimonio netto (A)</b>                                     | <b>18.521.077</b>   | <b>19.340.055</b>   |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                     |                     |                     |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili                     | 26.187              | 85.035              |
| 2) per imposte, anche differite                                        | 371.256             | -                   |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi                               | 2.556               | 59.686              |
| 4) altri                                                               | -                   | -                   |
| <b>Totale fondi per rischi ed oneri (B)</b>                            | <b>399.999</b>      | <b>144.721</b>      |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>           | <b>1.934.517</b>    | <b>1.911.239</b>    |
| <b>D) Debiti</b>                                                       |                     |                     |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti                                 | 18.041              | 18.041              |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 18.041              | 18.041              |
| 4) debiti verso banche                                                 | 19.904.327          | 23.945.906          |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 8.437.400           | 8.654.803           |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                               | 11.466.927          | 15.291.103          |
| 5) debiti verso altri finanziatori                                     | 1.048.117           | 1.158.432           |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 372.776             | 367.727             |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                               | 675.341             | 790.705             |
| 6) acconti                                                             | 4.579.579           | 689.648             |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 4.579.579           | 689.648             |
| 7) debiti verso fornitori                                              | 14.171.510          | 11.666.001          |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 14.171.510          | 11.666.001          |
| 11) debiti verso controllanti                                          | 34.335              | -                   |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 34.335              | -                   |
| 12) debiti tributari                                                   | 1.017.592           | 1.257.411           |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 1.017.592           | 1.257.411           |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                               | -                   | -                   |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale         | 1.475.281           | 1.505.499           |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 1.475.281           | 1.505.499           |
| 14) altri debiti                                                       | 4.050.516           | 2.892.669           |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 4.050.516           | 2.892.669           |
| <b>Totale debiti (D)</b>                                               | <b>46.299.297</b>   | <b>43.133.607</b>   |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                             | <b>1.136.013</b>    | <b>864.877</b>      |
| <b>TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>                               | <b>68.290.903</b>   | <b>65.394.499</b>   |



| CONTO ECONOMICO                                                                           | 31 dicembre<br>2021 | 31 dicembre<br>2020 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| A) Valore della produzione                                                                |                     |                     |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 78.268.078          | 68.231.713          |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                          | (128.437)           | 1.720.549           |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | 721.961             | 998.804             |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                |                     |                     |
| * contributi in conto esercizio                                                           | 272.933             | 116.552             |
| * altri ricavi e proventi                                                                 | 396.393             | 873.901             |
| <b>Totale valore della produzione</b>                                                     | <b>79.530.928</b>   | <b>71.941.519</b>   |
| B) Costi della produzione                                                                 |                     |                     |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 17.154.694          | 16.793.459          |
| 7) per servizi                                                                            | 26.887.760          | 23.029.009          |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 2.889.803           | 2.738.372           |
| 9) per il personale                                                                       | 25.830.017          | 24.965.206          |
| a) salari e stipendi                                                                      | 20.316.641          | 19.032.142          |
| b) oneri sociali                                                                          | 4.386.183           | 4.396.000           |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 944.750             | 1.187.372           |
| e) altri costi                                                                            | 182.443             | 349.692             |
| 10) ammortamenti e svalutazioni:                                                          | 4.426.006           | 4.585.777           |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 2.976.333           | 2.788.053           |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 1.383.903           | 1.344.569           |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                              | (19.396)            | -                   |
| d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 85.166              | 453.155             |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | (704.985)           | 290.173             |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             | 2.687.039           | 208.550             |
| <b>Totale costi della produzione</b>                                                      | <b>79.170.334</b>   | <b>72.610.546</b>   |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>                                     | <b>360.594</b>      | <b>(669.027)</b>    |
| C) Proventi e oneri finanziari                                                            |                     |                     |
| 15) proventi da partecipazioni                                                            |                     |                     |
| * verso altri                                                                             | -                   | -                   |
| <b>Totale proventi da partecipazioni</b>                                                  | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| 16) altri proventi finanziari                                                             |                     |                     |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        | 6.939               | 37.480              |
| * verso imprese controllate                                                               | -                   | -                   |
| * verso altri                                                                             | 6.939               | 37.480              |
| <b>Totale altri proventi finanziari</b>                                                   | <b>6.939</b>        | <b>37.480</b>       |
| 17) interessi e altri oneri finanziari                                                    |                     |                     |
| * verso imprese controllate                                                               | 121.697             | -                   |
| * verso imprese collegate                                                                 | -                   | -                   |
| * verso controllanti                                                                      | -                   | -                   |
| * verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                | -                   | -                   |
| * verso altri                                                                             | 566.573             | 541.274             |
| <b>Totale interessi ed altri oneri finanziari</b>                                         | <b>688.270</b>      | <b>541.274</b>      |
| 17-bis) Utile e perdite su cambi                                                          | (2.571)             | (55.368)            |
| <b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>                                                | <b>(683.902)</b>    | <b>(559.162)</b>    |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                                      | <b>(323.308)</b>    | <b>(1.228.189)</b>  |
| 20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate                  |                     |                     |
| * imposte correnti                                                                        | 396.350             | 188.486             |
| * imposte differite                                                                       | 26.649              | 49.633              |
| * imposte anticipate                                                                      | (27.457)            | (117.028)           |
| <b>Totale imposte sul reddito</b>                                                         | <b>395.542</b>      | <b>121.091</b>      |
| <b>21) utile (perdite) dell'esercizio</b>                                                 | <b>(718.850)</b>    | <b>(1.349.280)</b>  |
| <b>21) utile (perdite) di terzi</b>                                                       | <b>655</b>          | <b>(122.402)</b>    |
| <b>21) utile (perdite) di gruppo</b>                                                      | <b>(719.505)</b>    | <b>(1.226.878)</b>  |



| RENDICONTO FINANZIARIO                                                                                                                | 31 dicembre<br>2021 | 31 dicembre<br>2020 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                                      |                     |                     |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                                        | (718.850)           | (1.349.280)         |
| Imposte sul reddito                                                                                                                   | 395.542             | 121.091             |
| Interessi passivi/(interessi attivi)                                                                                                  | 681.331             | 503.794             |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                                       | -                   | (40.832)            |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>            | <b>358.023</b>      | <b>(765.227)</b>    |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante</i>                                 |                     |                     |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                               | 670.604             | 609.646             |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                                   | 4.360.236           | 4.132.622           |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                           | (19.396)            | -                   |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria | 62.445              | (58.187)            |
| Altre rettifiche per elementi non monetari                                                                                            | (165.144)           | (459.799)           |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>                                                                           | <b>5.266.768</b>    | <b>3.459.055</b>    |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                                       |                     |                     |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze                                                                                               | (576.548)           | (1.343.929)         |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti                                                                                        | (755.046)           | (1.395.087)         |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori                                                                                    | 2.505.509           | 997.556             |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi                                                                                       | (68.929)            | (827.602)           |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi                                                                                      | 271.136             | 447.088             |
| <b>Altre variazioni del capitale circolante netto</b>                                                                                 | <b>5.170.354</b>    | <b>1.462.904</b>    |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>                                                                               | <b>11.813.244</b>   | <b>2.799.985</b>    |
| <i>Altre rettifiche</i>                                                                                                               |                     |                     |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                                          | (681.331)           | (503.794)           |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                                          | (188.486)           | (414.963)           |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                                  | (2.229.232)         | (472.220)           |
| <b>Altri incassi/pagamenti</b>                                                                                                        | <b>(3.099.049)</b>  | <b>(1.390.977)</b>  |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>                                                                                 | <b>8.714.195</b>    | <b>1.409.008</b>    |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                                    |                     |                     |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i>                                                                                                     |                     |                     |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (1.300.507)         | (1.400.111)         |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 955.284             | 56.370              |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i>                                                                                                   |                     |                     |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (2.055.119)         | (1.442.282)         |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 129.509             | 72.844              |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>                                                                                                   |                     |                     |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (354.786)           | (36.600)            |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | -                   | 100.738             |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>                                                                                         |                     |                     |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | -                   | -                   |
| <i>(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)</i>                                                          | -                   | -                   |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>                                                                           | <b>(2.625.620)</b>  | <b>(2.649.041)</b>  |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                                                  |                     |                     |
| <i>Mezzi di terzi</i>                                                                                                                 |                     |                     |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche                                                                                   | (2.774.171)         | (1.413.348)         |
| Accensione finanziamenti                                                                                                              | 3.612.851           | 11.568.501          |
| (Rimborso finanziamenti)                                                                                                              | (4.880.259)         | (4.015.461)         |
| <i>Mezzi propri</i>                                                                                                                   |                     |                     |
| Aumento di capitale a pagamento                                                                                                       | -                   | -                   |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>                                                                          | <b>(4.041.579)</b>  | <b>6.139.692</b>    |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>                                                                | <b>2.046.996</b>    | <b>4.899.659</b>    |
| <b>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</b>                                                                                      | <b>(2.571)</b>      | <b>(40.245)</b>     |
| <b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>                                                                                | <b>8.695.936</b>    | <b>3.836.522</b>    |
| di cui:                                                                                                                               |                     |                     |
| depositi bancari e postali                                                                                                            | 8.689.125           | 3.778.077           |
| denaro e valori in cassa                                                                                                              | 6.811               | 58.445              |
| <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>                                                                                 | <b>10.714.381</b>   | <b>8.695.936</b>    |
| di cui:                                                                                                                               |                     |                     |
| depositi bancari e postali                                                                                                            | 10.706.761          | 8.689.125           |
| denaro e valori in cassa                                                                                                              | 7.620               | 6.811               |





## Allegato 2: Prospetti Bilancio Civilistico 2021

| STATO PATRIMONIALE ATTIVO                                                              | 31 dicembre<br>2021 | 31 dicembre<br>2020 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                                                             |                     |                     |
| I – Immobilizzazioni immateriali                                                       |                     |                     |
| 1) costi di impianto e di ampliamento                                                  | 11.779              | 323.928             |
| 2) costi di sviluppo                                                                   |                     |                     |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 157.748             | 115.054             |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 28.215              | 29.748              |
| 5) avviamento                                                                          |                     |                     |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 144.253             | 83.546              |
| 7) altre                                                                               | 43.326              | 59.600              |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>                                             | <b>385.321</b>      | <b>611.876</b>      |
| II – Immobilizzazioni materiali                                                        |                     |                     |
| 1) terreni e fabbricati                                                                |                     |                     |
| 2) impianti e macchinario                                                              | 618                 |                     |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                              |                     |                     |
| 4) altri beni                                                                          | 42.223              | 52.951              |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>                                               | <b>42.841</b>       | <b>52.951</b>       |
| III – Immobilizzazioni finanziarie                                                     |                     |                     |
| 1) partecipazioni in                                                                   |                     |                     |
| a) imprese controllate                                                                 | 12.262.139          | 5.632.784           |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                                               | 12.262.139          | 5.632.784           |
| b) imprese collegate                                                                   | -                   | -                   |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                                               | -                   | -                   |
| d bis) altre imprese                                                                   | -                   | -                   |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                                               | -                   | -                   |
| 2) crediti                                                                             |                     |                     |
| d bis) verso altri                                                                     | 87.944              | 78.832              |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | 87.944              | 78.832              |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                                               | -                   | -                   |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi                                                | -                   | -                   |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                                               | -                   | -                   |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>                                             | <b>12.350.083</b>   | <b>5.711.616</b>    |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                                                     | <b>12.778.245</b>   | <b>6.376.443</b>    |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                                            |                     |                     |
| I – Rimanenze                                                                          |                     |                     |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                             | -                   | -                   |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                     | -                   | -                   |
| 3) lavori in corso su ordinazione                                                      |                     |                     |
| 4) prodotti finiti e merci                                                             |                     |                     |
| 5) acconti                                                                             | -                   | -                   |
| <b>Totale rimanenze</b>                                                                | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| II – Crediti                                                                           |                     |                     |
| 1) verso clienti                                                                       | (4.595)             | 7.372               |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | (4.595)             | 7.372               |
| 2) verso imprese controllate                                                           | 7.004.190           | 13.072.109          |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | 7.004.190           | 13.072.109          |
| 3) verso imprese collegate                                                             | -                   | -                   |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | -                   | -                   |
| 4) verso controllanti                                                                  | -                   | -                   |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | -                   | -                   |
| 5-bis) crediti tributari                                                               | 666.012             | 271.546             |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | 666.012             | 271.546             |
| 5-ter) imposte anticipate                                                              | 188.648             | 15.714              |
| 5 quater) verso altri                                                                  | 114.733             | 41.354              |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                                               | 114.733             | 41.354              |
| <b>Totale crediti</b>                                                                  | <b>7.968.988</b>    | <b>13.408.096</b>   |
| IV – Disponibilità liquide                                                             |                     |                     |
| 1) depositi bancari e postali                                                          | 3.162.345           | 4.084.940           |
| 3) danaro e valori in cassa                                                            | 520                 | 682                 |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                                    | <b>3.162.865</b>    | <b>4.085.622</b>    |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                                    | <b>11.131.853</b>   | <b>17.493.718</b>   |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                                             | <b>66.247</b>       | <b>41.410</b>       |
| <b>TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>                                                | <b>23.976.345</b>   | <b>23.911.570</b>   |



## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

|                                                                        | 31 dicembre<br>2021 | 31 dicembre<br>2020 |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                             |                     |                     |
| I - Capitale                                                           | 3.243.734           | 3.195.876           |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni                              | 15.927.075          | 15.904.124          |
| IV - Riserva legale                                                    | 6.006               | 6.006               |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                             |                     |                     |
| Differenza di traduzione                                               |                     |                     |
| Riserva da conferimento                                                | 1.986.929           | 1.986.929           |
| Altre riserve                                                          | 64.061              |                     |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi |                     |                     |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                 | (1.815.172)         | (1.375.963)         |
| IX - Utile (perdita) di gruppo                                         | (622.098)           | (439.209)           |
| <b>Patrimonio netto</b>                                                | <b>18.790.535</b>   | <b>19.277.763</b>   |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                     |                     |                     |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili                     | 12.913              | 4.413               |
| 2) per imposte, anche differite                                        | 371.256             |                     |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi                               |                     |                     |
| 4) altri                                                               |                     |                     |
| <b>Totale fondi per rischi ed oneri (B)</b>                            | <b>384.169</b>      | <b>4.413</b>        |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>           | <b>384.595</b>      | <b>326.511</b>      |
| <b>D) Debiti</b>                                                       |                     |                     |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti                                 | -                   | -                   |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               |                     |                     |
| 4) debiti verso banche                                                 | 3.136.513           | 3.600.212           |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 1.233.412           | 645.066             |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                               | 1.903.101           | 2.955.146           |
| 5) debiti verso altri finanziatori                                     | 444.825             | -                   |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               |                     |                     |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                               | 444.825             |                     |
| 6) acconti                                                             | -                   | -                   |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               |                     |                     |
| 7) debiti verso fornitori                                              | 212.600             | 168.249             |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 212.600             | 168.249             |
| 9) debiti verso imprese controllate                                    | 190.717             | 161.819             |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 190.717             | 161.819             |
| 11) debiti verso controllanti                                          | -                   | -                   |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               |                     |                     |
| 12) debiti tributari                                                   | 99.842              | 118.304             |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 99.842              | 118.304             |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                               |                     |                     |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale         | 48.454              | 52.542              |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 48.454              | 52.542              |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo                               | -                   | -                   |
| 14) altri debiti                                                       | 284.033             | 186.566             |
| * esigibili entro l'esercizio successivo                               | 284.033             | 186.566             |
| <b>Totale debiti (D)</b>                                               | <b>4.416.984</b>    | <b>4.287.692</b>    |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                             | <b>62</b>           | <b>15.191</b>       |
| <b>TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>                               | <b>23.976.345</b>   | <b>23.911.570</b>   |



| CONTO ECONOMICO                                                                           | 31 dicembre<br>2021 | 31 dicembre<br>2020 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| A) Valore della produzione                                                                |                     |                     |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 2.971.663           | 3.165.323           |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                          |                     |                     |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | 144.253             | 83.546              |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                |                     |                     |
| * contributi in conto esercizio                                                           |                     |                     |
| * altri ricavi e proventi                                                                 | 57.016              | 149.896             |
| <b>Totale valore della produzione</b>                                                     | <b>3.172.932</b>    | <b>3.398.765</b>    |
| B) Costi della produzione                                                                 |                     |                     |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 19.637              | 17.356              |
| 7) per servizi                                                                            | 1.544.006           | 1.628.100           |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 321.834             | 430.582             |
| 9) per il personale                                                                       | 1.601.375           | 1.530.735           |
| a) salari e stipendi                                                                      | 1.166.341           | 1.101.983           |
| b) oneri sociali                                                                          | 338.665             | 337.521             |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 88.802              | 84.682              |
| e) altri costi                                                                            | 7.567               | 6.549               |
| 10) ammortamenti e svalutazioni:                                                          | 426.880             | 399.022             |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 407.516             | 377.371             |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 19.364              | 21.651              |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                              |                     |                     |
| d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide |                     |                     |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          |                     |                     |
| 12) accantonamenti per rischi                                                             | -                   | -                   |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             | 20.572              | 12.020              |
| <b>Totale costi della produzione</b>                                                      | <b>3.934.304</b>    | <b>4.017.815</b>    |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>                                     | <b>(761.372)</b>    | <b>(619.050)</b>    |
| C) Proventi e oneri finanziari                                                            |                     |                     |
| 15) proventi da partecipazioni                                                            |                     |                     |
| * verso imprese controllate                                                               | -                   | -                   |
| <b>Totale proventi da partecipazioni</b>                                                  | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| 16) altri proventi finanziari                                                             |                     |                     |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        | 35.411              | 92.929              |
| * verso imprese controllate                                                               | -                   | -                   |
| * verso altri                                                                             | 35.411              | 92.929              |
| <b>Totale altri proventi finanziari</b>                                                   | <b>35.411</b>       | <b>92.929</b>       |
| 17) interessi e altri oneri finanziari                                                    |                     |                     |
| * verso altri                                                                             | 69.075              | 29.873              |
| <b>Totale interessi ed altri oneri finanziari</b>                                         | <b>69.075</b>       | <b>29.873</b>       |
| 17-bis) Utile e perdite su cambi                                                          | 4                   | (317)               |
| <b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>                                                | <b>(33.660)</b>     | <b>62.740</b>       |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                                      | <b>(795.032)</b>    | <b>(556.310)</b>    |
| 20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate                  |                     |                     |
| * imposte correnti                                                                        | -                   | (101.387)           |
| * imposte differite                                                                       |                     |                     |
| * imposte anticipate                                                                      | (172.934)           | (15.714)            |
| <b>Totale imposte sul reddito</b>                                                         | <b>(172.934)</b>    | <b>(117.101)</b>    |
| <b>21) utile (perdite) dell'esercizio</b>                                                 | <b>(622.098)</b>    | <b>(439.209)</b>    |



| RENDICONTO FINANZIARIO                                                                                                                | 31 dicembre<br>2021 | 31 dicembre<br>2020 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                                      |                     |                     |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                                        | (622.098)           | (439.209)           |
| Imposte sul reddito                                                                                                                   | (172.934)           | (117.101)           |
| Interessi passivi/(interessi attivi)                                                                                                  | 69.075              | 62.740              |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                                       | -                   | -                   |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>            | <b>(725.957)</b>    | <b>(493.570)</b>    |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>                           |                     |                     |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                               | 379.756             | 61.147              |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                                   | 426.880             | 399.022             |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                           | -                   | -                   |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria | -                   | -                   |
| <i>Altre rettifiche per elementi non monetari</i>                                                                                     |                     |                     |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>                                                                           | <b>80.679</b>       | <b>(33.400)</b>     |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                                       |                     |                     |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze                                                                                               | -                   | -                   |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti                                                                                        | 11.967              | (569.566)           |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori                                                                                    | 44.351              | (168.070)           |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi                                                                                       | (24.837)            | (18.730)            |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi                                                                                      | (15.129)            | 13.723              |
| <i>Altre variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                                 | <i>(388.954)</i>    | <i>203.926</i>      |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>                                                                               | <b>(291.923)</b>    | <b>(572.117)</b>    |
| <i>Altre rettifiche</i>                                                                                                               |                     |                     |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                                          | (49.430)            | (29.873)            |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                                          | -                   | -                   |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                                  | -                   | (38.244)            |
| <b>Altri incassi/pagamenti</b>                                                                                                        | <b>(49.430)</b>     | <b>(68.117)</b>     |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>                                                                                 | <b>(341.353)</b>    | <b>(640.233)</b>    |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                                    |                     |                     |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i>                                                                                                     |                     |                     |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (9.941)             | (1.281)             |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 2.390               | -                   |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i>                                                                                                   |                     |                     |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (180.961)           | (88.334)            |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | -                   | -                   |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>                                                                                                   |                     |                     |
| (Investimenti)                                                                                                                        | -                   | (10.068)            |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | -                   | -                   |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>                                                                                         |                     |                     |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | -                   | -                   |
| <i>(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)</i>                                                          |                     |                     |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>                                                                           | <b>(188.512)</b>    | <b>(99.683)</b>     |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                                                  |                     |                     |
| <i>Mezzi di terzi</i>                                                                                                                 |                     |                     |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche                                                                                   | -                   | 3.000.000           |
| Accensione finanziamenti                                                                                                              | -                   | -                   |
| (Rimborso finanziamenti)                                                                                                              | (463.701)           | (93.991)            |
| <i>Mezzi propri</i>                                                                                                                   |                     |                     |
| Aumento di capitale a pagamento                                                                                                       | 70.809              | -                   |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>                                                                          | <b>(392.892)</b>    | <b>2.906.009</b>    |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>                                                                | <b>(922.757)</b>    | <b>2.166.093</b>    |
| <b>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</b>                                                                                      |                     |                     |
| <b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>                                                                                | <b>4.085.622</b>    | <b>1.919.529</b>    |
| di cui:                                                                                                                               |                     |                     |
| depositi bancari e postali                                                                                                            | 4.084.940           | 1.918.706           |
| denaro e valori in cassa                                                                                                              | 682                 | 824                 |
| <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>                                                                                 | <b>3.162.865</b>    | <b>4.085.622</b>    |
| di cui:                                                                                                                               |                     |                     |
| depositi bancari e postali                                                                                                            | 3.162.345           | 4.084.940           |
| denaro e valori in cassa                                                                                                              | 520                 | 682                 |



## Press Release

### THE BOARD OF DIRECTORS OF DBA GROUP S.P.A. APPROVES THE CONSOLIDATED AND CIVIL RESULTS AS AT 31 DECEMBER 2021: 10.5% INCREASE IN PRODUCTION VALUE AND 65.9% ADJUSTED EBITDA COMPARED TO 2020 AND IMPROVEMENT IN THE NFP OF 6.2 ML €

#### - Main consolidated results:

- *Value of production: Euro 79.5 million, (Euro 71.9 million in 2020, + 10.5%)*
- *EBITDA: Euro 4.7 million, (Euro 3.9 million in 2020, + 22.2%)*
- *Adjusted EBITDA: Euro 7.3 million, (Euro 4.4 million in 2020, + 65.9%)*
- *EBITDA margin: 9.2% (6.3% in 2020)*
- *EBIT: Euro +0.4 million, (Euro -0.7 million in 2020)*
- *Net result: Euro -0.7 million, (Euro -1.2 million in 2020)*
- *Negative Net Financial Position: Euro 10.2 million, (Euro 16.4 million in 2020)*

#### - Approval of the proposal to authorize the purchase and disposal of treasury shares

#### - Convocation of the Shareholders' Meeting

VILLORBA (Treviso), 30 May 2022 - The Board of Directors of DBA Group S.p.A., an Italian engineering and technological consulting company, specialized in network connectivity and solutions to support the life cycle of infrastructures, met today and approved the consolidated financial statements and the draft statutory financial statements as at 31 December 2021 substantially confirming the pre-closing data (see press release of 14 March 2021)

#### The main economic and financial results compared to the pre-closing 2021 data

The Value of Production compared to the pre-final data is greater than Euro +0.4 million (Euro 79.5 million vs Euro 79.1 million) due to an adjustment to some revenue items and the Adjusted EBITDA is greater than Euro + 1.2 million (7.3 million euros vs 6.1 million euros) as precautionary valuation criteria were adopted in the pre-closing phase.

#### The main economic and financial results compared to the previous year

The Value of Production in 2021 was equal to Euro 79.5 million, divided into Euro 37.2 million relating to Engineering & Project Management (EPM) services, (Euro 31.7 million in 2020, + 17.4%) , Euro 3.1 million relating to Information & Communication Technology (ICT) services in Italy (Euro 2.8 million in 2020 + 10.2%) and Euro 39.2 million relating to Information & Communication Technology (ICT) services in Slovenia (€ 37.4 million in 2020, + 4.8%).

Reported EBITDA 2021 is equal to Euro 4.7 million (Euro 3.9 million in 2020, + 22.2%). Adjusted EBITDA is equal to Euro 7.3 million, net of the loss on receivables of Euro 2.4 million almost entirely attributable to the receivable of the subsidiary DBA PRO from the customer Italtel in the composition with creditors and net of Euro 0.1 million, for extraordinary restructuring costs incurred for the operational reorganization of ICT Italia Division.

The increase in operating margins compared to the previous year is mainly attributable to an increase in the margins of EPM services driven by the recovery of the Italian market, in particular in the support of the life cycle of mission critical infrastructures (e.g. Datacenter), in the services of " engineering at the service of the energy transition (e.g. activities related to the 110% bouns) and in engineering and project management services at the service of the development of digitalization and ultra-broadband network in Italy



EBIT is positive and equal to Euro 0.4 million (Euro -0.7 million in 2020) with an increase of Euro 1.1 million due to the improvement in the operating margin of EPM services.

The net result is negative and equal to Euro -0.7 million, an improvement of Euro 0.5 million compared to 2020 equal to Euro -1.2 million.

The net financial position, negative, is equal to Euro 10.4 million, an improvement compared to Euro 16.4 million in 2020 mainly due to an advance of Euro 3.8 million received close to the end of the year for the Unistar contract from the Serbian Ministry of Justice (see press release of 23 August 2021: [https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2021/08/CS\\_CCMS\\_serbia\\_v2.pdf](https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2021/08/CS_CCMS_serbia_v2.pdf)).

#### **Loss on receivables claimed by the Group from the customer Italtel S.p.A.**

On 9 December 2021, the Court of Milan approved the Italtel arrangement making it necessary to write down 85% of the receivable recorded in the financial statements. The loss on receivables recorded in the 2021 draft financial statements is equal to Euro 3.9 million (net of the portion relating to VAT) of which Euro 2.4 million set aside in financial year 2021 and the remainder set aside in previous years.

#### **Investments in 2021**

During 2021, approximately Euro 0.7 million (compared to Euro 1.0 million in 2020) were invested in the development of software platforms aimed at monitoring the Infrastructure Lifecycle Management and digitizing internal production processes (of which the main are GL +; Fenix; PON MISE, etc.).

Annex 1 follows: 2021 Consolidated Financial Statements

#### **Update on the sale of the Actual IT Group d.d. to Telekom Slovenja d.d.**

On 25 March 2022, the Board of Directors of DBA Group approved the sale of the equity investments held, directly and indirectly, in the capital of the Company Actual IT d.d. to the Slovenian national operator Telekom Slovenije d.d. The agreement with the counterparty was signed on the same date and provides as conditions precedent (i) the obtaining of the necessary authorizations from the competent Antitrust Authorities and (ii) the approval of the sale transaction by the Ordinary Shareholders' Meeting shareholders of DBA Group. The closing of the transaction is subject to these conditions and is expected to be finalized by September 2022.

The year 2021 closes with a value of production equal to Euro 79.5 million, of which Euro 39.8 relating to the perimeter involved in the transaction and Euro 39.6 relating to the remaining perimeter. Positive adjusted EBITDA of Euro 7.3 million, of which 3.3 million related to the perimeter of the transaction and Euro 4.0 million related to the remaining perimeter. The net financial position (debt) is equal to Euro 10.4 million, of which Euro 2.5 million relating to the perimeter of the Transaction and Euro 7.9 million relating to the remaining perimeter without considering the cash effects of the sale.

The net financial position in 2021, considering the effects of the sale, is positive and equal to Euro 11.2 million due to: i) Euro 2.5 million of deconsolidation of the Actual Group credit lines and ii) Euro 18, 9 million in receipts for the sale of shares and GL + software enhancement, net of transaction costs.

With the sale of the Actual Group and considered within the estimates of net receipts set out above, the closing of the Finest S.p.A. loan will also be completed for Euro 1.2 million and the purchase by DBA Group of 12.5% of the shares of DBA IT doo held by Finest S.p.A. for Euro 0.7 million.

Based on the 2021 draft financial statements, the capital gain generated by the sale of the equity investments



### **Main results of the parent company**

The economic and financial data of DBA Group S.p.A. for the year 2021 they report a value of production equal to Euro 3.2 million (Euro 3.4 million in 2020), negative EBITDA for Euro -0.3 million (Euro -0.2 million in 2020) , Negative EBIT of Euro -0.7 million (Euro -0.6 million in 2020) and a negative net result of Euro -0.6 million (Euro -0.4 in 2020) covered by equity reserves net. The positive net financial position of Euro 0.4 million (Euro 0.4 in the year 2020).

#### Annex 2 follows: 2021 financial statements

The 2021 Draft Financial Statements and the 2021 Consolidated Financial Statements with the related reports, subjected to statutory audit by PWC S.p.A., will be made available at the registered office, on the Borsa Italiana website and on the issuer's website [www.dbagroup.it](http://www.dbagroup.it) in the Investor Relations section, within the terms established by law and by the Euronext Growth Milan issuer regulation.

### **Approval of the proposal to authorize the purchase and disposal of treasury shares**

The Board of Directors also today resolved to submit the proposal for the purchase and disposal of treasury shares pursuant to articles 2357 and 2357-ter of the Civil Code.

The authorization has the purpose of providing the Company with a flexible and functional tool with the current provisions of the current legislation and, where applicable in compliance with market practices accepted by the supervisory authority, pro tempore in force, pursuant to and for the effects of Article 13 of Regulation (EU) no. 596/2014, and previously communicated to the market.

The proposal provides, in particular, that the purchase can be made on ordinary shares (fully paid up) of the Company, in one or more times and also in tranches, to an extent freely determined by the Board of Directors up to a maximum number of treasury shares. such as not to exceed 10% of the share capital, within 18 months from the date on which the Shareholders' Meeting adopts the corresponding resolution.

The Board of Directors has proposed to set the maximum amount at Euro 2,000,000, based on the reserves available for this purpose, that can be used for the purchase of a maximum of 1,151,330 shares, equal to 10% of the share capital, it being understood that the purchase transactions will be carried out within the limits of the distributable profits of the available ones resulting from the latest approved financial statements, that the purchase price must be equal to a consideration not lower than the minimum of 20% and not higher than the maximum 20% of the reference price registered by the stock in the trading session of the day before each individual transaction and in any case in compliance in any case with the terms and conditions established by the Delegated Regulation (EU) no. 2019/1052 and the additional applicable regulations (also of a European or supranational nature) as well as the aforementioned accepted practices (where applicable). The Board may proceed with the authorized operations on one or more occasions and at any time.

The aforementioned time limit of 18 months does not apply to any transactions for the disposal and / or use of any treasury shares purchased, which may be carried out without time limits.

### **Convocation of Shareholders' Meeting**

The Board of Directors resolved to give a mandate to the Chairman of the Board of Directors to call, for June 29, 2022, the Shareholders' Meeting to resolve, inter alia, on the approval of the statutory financial statements and vision of the consolidated 2021, the purchase and disposal of treasury shares and the sale of the equity investments of Actual IT. The timely and definitive agenda will be announced in the coming days.

**DBA GROUP**, a holding company operating in the ICT, PMO and Architecture and Engineering sectors, was founded by the De Bettin Brothers in 1991. It has 12 offices in Italy, 1 in Montenegro, 4 in Slovenia, 1 in Serbia, 1 in Croatia, 1 in Bosnia and Herzegovina and 1 in Azerbaijan. The 2021 value of the Group's production is 79,5 million euros and currently employs over then 650 people.

The alphanumeric code is DBA

The ISIN code is IT0005285942 - DBA Group Spa ordinary shares without par value The ISIN code is IT0005313017 - DBA Group Spa warrants on equities call stocks

Specialist:

MIT SIM S.p.A.

Corso Venezia 16 – 20121 Milano

Corporate Broking:

CFO SIM S.p.A.

Via dell'Annunciata, 23 – 20121 Milano

For further information:

DBA Group SpA - Viale Felissent 20/D - 31020 Villorba (TV) Italy - Tel. +39 0422 318811 - Fax +39 0422 318888  
P. IVA 04489820268 - Reg. Imp. 04489820268 - Capitale Sociale € 3.195.875,93 i.v.



**Company**

DBA Group Spa  
Viale Felissent 20/d – 31020 Villorba (TV)

**Investor Relations**

Francesco Fontana

**Euronext Growth Advisor**

EnVent Capital Markets Ltd  
42 Berkeley Square - London W1J 5AW  
via Barberini 95 - 00187 Roma  
via degli Omenoni 2 - 20121 Milano

Tel.: +390422318990 – [investor.relations@dbagroup.it](mailto:investor.relations@dbagroup.it)





# Annex 1: 2021 Consolidated Financial Statements

| BALANCE SHEET - ASSETS                                | 31 December<br>2021 | 31 December<br>2020 |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>B) Fixed assets</b>                                |                     |                     |
| <b>I - Intangible fixed assets</b>                    |                     |                     |
| 1) startup and expansion costs                        | 11.779              | 325.051             |
| 2) development costs                                  | 1.041.202           | 1.133.747           |
| 3) patent and intellectual property rights            | 2.341.743           | 2.288.890           |
| 4) franchise, licences, trademarks and similar rights | 31.626              | 33.595              |
| 5) goodwill                                           | 7.899.003           | 8.687.562           |
| 6) assets under development and advance payments      | 2.557.159           | 2.359.482           |
| 7) other intangible fixed assets                      | 347.628             | 433.003             |
| <b>Total Intangible fixed assets</b>                  | <b>14.230.140</b>   | <b>15.261.330</b>   |
| <b>II - Property, plant and equipment</b>             |                     |                     |
| 1) land and buildings                                 | 913.187             | 867.597             |
| 2) plant and machinery                                | 29.908              | 59.077              |
| 3) fixtures and fittings, tools and equipment         | 48.675              | 58.764              |
| 4) other assets                                       | 2.380.536           | 2.481.470           |
| <b>Total Property, plant and equipment</b>            | <b>3.372.306</b>    | <b>3.466.908</b>    |
| <b>III - Financial fixed assets</b>                   |                     |                     |
| 1) investments in                                     |                     |                     |
| a) subsidiaries                                       | 1.000               | 1.000               |
| * after 12 months                                     | 1.000               | 1.000               |
| b) associates                                         | 5.000               | 27.050              |
| * after 12 months                                     | 5.000               | 27.050              |
| d-bis) other companies                                | 59.979              | 44.979              |
| * after 12 months                                     | 59.979              | 44.979              |
| d-bis) other companies                                | 907.707             | 545.871             |
| * within 12 months                                    | 177.495             | 168.383             |
| * after 12 months                                     | 730.212             | 377.488             |
| 4) derivative financial instruments assets            | 5.315               | -                   |
| * within 12 months                                    | 5.315               | -                   |
| * after 12 months                                     | -                   | -                   |
| <b>Total Financial fixed assets</b>                   | <b>979.001</b>      | <b>618.900</b>      |
| <b>Total Fixed assets (B)</b>                         | <b>18.581.447</b>   | <b>19.347.138</b>   |
| <b>C) Current assets</b>                              |                     |                     |
| <b>I - Inventory</b>                                  |                     |                     |
| 3) work in progress and semi-finished products        | 4.393.116           | 4.521.553           |
| 4) finished products and supplies                     | 1.267.451           | 562.466             |
| <b>Total Inventory</b>                                | <b>5.660.567</b>    | <b>5.084.019</b>    |
| <b>II - Receivables</b>                               |                     |                     |
| 1) from customers                                     | 28.955.829          | 28.200.783          |
| * within 12 months                                    | 28.955.829          | 28.200.783          |
| 2) from subsidiaries                                  | 57.625              | 56.420              |
| * within 12 months                                    | 57.625              | 56.420              |
| 3) from associates                                    | 2.236               | 2.236               |
| * within 12 months                                    | 2.236               | 2.236               |
| 4) from parent companies                              | 21.855              | 21.455              |
| * within 12 months                                    | 21.855              | 21.455              |
| 5-bis) tax receivables                                | 838.381             | 605.274             |
| * within 12 months                                    | 838.381             | 605.274             |
| 5-ter) deferred tax assets                            | 911.486             | 913.121             |
| 5 quater) other accounts receivable                   | 387.301             | 377.251             |
| * within 12 months                                    | 387.301             | 377.251             |
| <b>Total Receivables</b>                              | <b>31.174.713</b>   | <b>30.176.540</b>   |
| <b>IV - Cash and cash equivalents</b>                 |                     |                     |
| 1) bank current accounts and deposits                 | 10.706.761          | 8.689.125           |
| 3) cash account                                       | 7.620               | 6.811               |
| <b>Total Cash and cash equivalents</b>                | <b>10.714.381</b>   | <b>8.695.936</b>    |
| <b>Total Current assets (C)</b>                       | <b>47.549.661</b>   | <b>43.956.495</b>   |
| <b>D) Prepayments and accrued income</b>              | <b>2.159.795</b>    | <b>2.090.866</b>    |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                   | <b>68.290.903</b>   | <b>65.394.499</b>   |



| BALANCE SHEET - LIABILITIES                              | 31 December<br>2021 | 31 December<br>2020 |
|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A) Shareholders' equity</b>                           |                     |                     |
| I - Share capital                                        | 3.243.734           | 3.195.876           |
| II - Share premium reserve                               | 15.927.075          | 15.904.124          |
| IV - Legal reserve                                       | 6.006               | 6.006               |
| VI - Other reserves                                      |                     |                     |
| Translation reserve                                      | 22.782              | 19.860              |
| Conferment reserve                                       | 2.050.990           | 1.986.929           |
| Other reserves                                           | 700.000             | 700.000             |
| VII - Cash flow hedge reserve                            | 2.759               | (59.686)            |
| VIII - Earnings / (Losses) carried forward               | (2.736.124)         | (1.207.166)         |
| IX - Earnings / (Losses) for the period                  | (719.505)           | (1.226.878)         |
| <b>Group Shareholders' Equity</b>                        | <b>18.497.717</b>   | <b>19.319.065</b>   |
| Minority interests' capital and reserves                 | 22.705              | 143.392             |
| Minority interests' profit / (loss) for the period       | 655                 | (122.402)           |
| <b>Minority interests</b>                                | <b>23.360</b>       | <b>20.990</b>       |
| <b>Total Shareholders' Equity (A)</b>                    | <b>18.521.077</b>   | <b>19.340.055</b>   |
| <b>B) Provision for contingencies and charges</b>        |                     |                     |
| 1) provision for pension and similar obligations         | 26.187              | 85.035              |
| 2) provision for taxes, including deferred taxes         | 371.256             | -                   |
| 3) derivative financial instruments liabilities          | 2.556               | 59.686              |
| 4) other provisions                                      | -                   | -                   |
| <b>Total Provision for contingencies and charges (B)</b> | <b>399.999</b>      | <b>144.721</b>      |
| <b>C) Employee severance indemnity provision</b>         | <b>1.934.517</b>    | <b>1.911.239</b>    |
| <b>D) Payables</b>                                       |                     |                     |
| 3) financial payables to shareholders                    | 18.041              | 18.041              |
| * within 12 months                                       | 18.041              | 18.041              |
| 4) payables to banks                                     | 19.904.327          | 23.945.906          |
| * within 12 months                                       | 8.437.400           | 8.654.803           |
| * after 12 months                                        | 11.466.927          | 15.291.103          |
| 5) payables to other lenders                             | 1.048.117           | 1.158.432           |
| * within 12 months                                       | 372.776             | 367.727             |
| * after 12 months                                        | 675.341             | 790.705             |
| 6) advance payments                                      | 4.579.579           | 689.648             |
| * within 12 months                                       | 4.579.579           | 689.648             |
| 7) payables to suppliers                                 | 14.171.510          | 11.666.001          |
| * within 12 months                                       | 14.171.510          | 11.666.001          |
| 11) payables to parent companies                         | 34.335              | -                   |
| * within 12 months                                       | 34.335              | -                   |
| 12) tax payables                                         | 1.017.592           | 1.257.411           |
| * within 12 months                                       | 1.017.592           | 1.257.411           |
| * after 12 months                                        | -                   | -                   |
| 13) payables to social security institutions             | 1.475.281           | 1.505.499           |
| * within 12 months                                       | 1.475.281           | 1.505.499           |
| 14) other payables                                       | 4.050.516           | 2.892.669           |
| * within 12 months                                       | 4.050.516           | 2.892.669           |
| <b>Total Payables (D)</b>                                | <b>46.299.297</b>   | <b>43.133.607</b>   |
| <b>E) Accrued expense &amp; deferred income</b>          | <b>1.136.013</b>    | <b>864.877</b>      |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>                                 | <b>68.290.903</b>   | <b>65.394.499</b>   |



| INCOME STATEMENT                                                        | 31 December<br>2021 | 31 December<br>2020 |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| A) Value of production                                                  |                     |                     |
| 1) revenue from sales and services                                      | 78.268.078          | 68.231.713          |
| 3) changes in construction contracts                                    | (128.437)           | 1.720.549           |
| 4) increase in assets for internal works                                | 721.961             | 998.804             |
| 5) other revenues and proceeds                                          |                     |                     |
| * capital contributions for operating expenses                          | 272.933             | 116.552             |
| * other revenues                                                        | 396.393             | 873.901             |
| <b>Total Value of production</b>                                        | <b>79.530.928</b>   | <b>71.941.519</b>   |
| B) Production costs                                                     |                     |                     |
| 6) for raw and auxiliary materials, consumables and merchandise         | 17.154.694          | 16.793.459          |
| 7) for services                                                         | 26.887.760          | 23.029.009          |
| 8) for use of third-party goods and services                            | 2.889.803           | 2.738.372           |
| 9) for personnel                                                        | 25.830.017          | 24.965.206          |
| a) wages and salaries                                                   | 20.316.641          | 19.032.142          |
| b) social contribution charges                                          | 4.386.183           | 4.396.000           |
| c) employee severance indemnity                                         | 944.750             | 1.187.372           |
| e) other expenses                                                       | 182.443             | 349.692             |
| 10) amortization, depreciation and impairment of assets                 | 4.426.006           | 4.585.777           |
| a) amortisation of intangible assets                                    | 2.976.333           | 2.788.053           |
| b) depreciation of property, plant and equipment                        | 1.383.903           | 1.344.569           |
| c) impairment of fixed assets                                           | (19.396)            | -                   |
| d) impairment of receivables and cash                                   | 85.166              | 453.155             |
| 11) changes in raw and auxiliary materials, consumables and merchandise | (704.985)           | 290.173             |
| 14) other operating costs                                               | 2.687.039           | 208.550             |
| <b>Total Production costs</b>                                           | <b>79.170.334</b>   | <b>72.610.546</b>   |
| <b>EBIT</b>                                                             | <b>360.594</b>      | <b>(669.027)</b>    |
| C) Financial income and expenses                                        |                     |                     |
| 15) income from equity investments                                      |                     |                     |
| * others                                                                | -                   | -                   |
| <b>Total Income from equity investments</b>                             | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| 16) other financial income                                              |                     |                     |
| d) other financial income                                               | 6.939               | 37.480              |
| * from subsidiaries                                                     | -                   | -                   |
| * others                                                                | 6.939               | 37.480              |
| <b>Total Other financial income</b>                                     | <b>6.939</b>        | <b>37.480</b>       |
| 17) interest and other financial expenses                               |                     |                     |
| * from subsidiaries                                                     | 121.697             | -                   |
| * from associates                                                       | -                   | -                   |
| * from parent companies                                                 | -                   | -                   |
| * from other group companies                                            | -                   | -                   |
| * others                                                                | 566.573             | 541.274             |
| <b>Total Interest and other financial expenses</b>                      | <b>688.270</b>      | <b>541.274</b>      |
| 17-bis) exchange gains and losses                                       | (2.571)             | (55.368)            |
| <b>Total Financial income and expenses</b>                              | <b>(683.902)</b>    | <b>(559.162)</b>    |
| <b>Earnings before taxes</b>                                            | <b>(323.308)</b>    | <b>(1.228.189)</b>  |
| 20) current, deferred and prepaid income taxes                          |                     |                     |
| * current taxes                                                         | 396.350             | 188.486             |
| * deferred taxes                                                        | 26.649              | 49.633              |
| * prepaid taxes                                                         | (27.457)            | (117.028)           |
| <b>Total Income taxes</b>                                               | <b>395.542</b>      | <b>121.091</b>      |
| <b>21) net profit / (loss)</b>                                          | <b>(718.850)</b>    | <b>(1.349.280)</b>  |
| <b>21) minority interests profit / (loss)</b>                           | <b>655</b>          | <b>(122.402)</b>    |
| <b>21) group profit / (loss)</b>                                        | <b>(719.505)</b>    | <b>(1.226.878)</b>  |



| CASH FLOW STATEMENT                                                                                    | 31 December<br>2021 | 31 December<br>2020 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Cash flows from operating activities</b>                                                         |                     |                     |
| Net profit / (loss)                                                                                    | (718.850)           | (1.349.280)         |
| Current, deferred and prepaid income taxes                                                             | 395.542             | 121.091             |
| Financial income and expenses                                                                          | 681.331             | 503.794             |
| Capital (gains) / losses from disposal of assets                                                       | -                   | (40.832)            |
| <b>1. Earnings before taxes, interests, dividends and capital gain / loss from disposals of assets</b> | <b>358.023</b>      | <b>(765.227)</b>    |
| <i>Adjustments for non-monetary income and expenses</i>                                                |                     |                     |
| Provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision                       | 670.604             | 609.646             |
| Amortisation and depreciation                                                                          | 4.360.236           | 4.132.622           |
| Impairment of assets                                                                                   | (19.396)            | -                   |
| Adjustments to derivative financial instruments assets and liabilities                                 | 62.445              | (58.187)            |
| Other non-monetary income and expenses                                                                 | (165.144)           | (459.799)           |
| <b>2. Cash flows before changes in Net Working Capital</b>                                             | <b>5.266.768</b>    | <b>3.459.055</b>    |
| <i>Changes in Net Working Capital</i>                                                                  |                     |                     |
| Changes in inventory                                                                                   | (576.548)           | (1.343.929)         |
| Changes in receivables from customers                                                                  | (755.046)           | (1.395.087)         |
| Changes in payables to suppliers                                                                       | 2.505.509           | 997.556             |
| Changes in prepayments and accrued income                                                              | (68.929)            | (827.602)           |
| Changes in accrued expense & deferred income                                                           | 271.136             | 447.088             |
| Other changes in Net Working Capital                                                                   | 5.170.354           | 1.462.904           |
| <b>3. Cash flows after changes in Net Working Capital</b>                                              | <b>11.813.244</b>   | <b>2.799.985</b>    |
| <i>Other adjustments</i>                                                                               |                     |                     |
| Financial interests collected / (paid)                                                                 | (681.331)           | (503.794)           |
| Income tax payments                                                                                    | (188.486)           | (414.963)           |
| Use of provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision                | (2.229.232)         | (472.220)           |
| <b>Other cash flows</b>                                                                                | <b>(3.099.049)</b>  | <b>(1.390.977)</b>  |
| <b>Cash flows from operating activities (A)</b>                                                        | <b>8.714.195</b>    | <b>1.409.008</b>    |
| <b>B. Cash flows from Investing activities</b>                                                         |                     |                     |
| <i>Plant, property and equipment</i>                                                                   |                     |                     |
| Investments                                                                                            | (1.300.507)         | (1.400.111)         |
| Disposals                                                                                              | 955.284             | 56.370              |
| <i>Intangible fixed assets</i>                                                                         |                     |                     |
| Investments                                                                                            | (2.055.119)         | (1.442.282)         |
| Disposals                                                                                              | 129.509             | 72.844              |
| <i>Financial assets</i>                                                                                |                     |                     |
| Investments                                                                                            | (354.786)           | (36.600)            |
| Disposals                                                                                              | -                   | 100.738             |
| <i>Financial non-fixed assets</i>                                                                      |                     |                     |
| Disposals                                                                                              | -                   | -                   |
| <i>Net cash flow disposed of from investments in companies</i>                                         | -                   | -                   |
| <b>Cash flows from Investing activities (B)</b>                                                        | <b>(2.625.620)</b>  | <b>(2.649.041)</b>  |
| <b>C. Cash flows from financing activities</b>                                                         |                     |                     |
| <i>Third parties</i>                                                                                   |                     |                     |
| Changes in short-term payables to banks                                                                | (2.774.171)         | (1.413.348)         |
| New loans                                                                                              | 3.612.851           | 11.568.501          |
| (Reimbursements)                                                                                       | (4.880.259)         | (4.015.461)         |
| <i>Own capital</i>                                                                                     |                     |                     |
| Increases in share capital                                                                             | -                   | -                   |
| <b>Cash flows from financing activities (C)</b>                                                        | <b>(4.041.579)</b>  | <b>6.139.692</b>    |
| <b>Total cash flows for the period (A ± B ± C)</b>                                                     | <b>2.046.996</b>    | <b>4.899.659</b>    |
| <b>Exchange changes in cash and cash equivalents</b>                                                   | <b>(2.571)</b>      | <b>(40.245)</b>     |
| <b>Opening cash and cash equivalents</b>                                                               | <b>8.695.936</b>    | <b>3.836.522</b>    |
| of which:                                                                                              |                     |                     |
| bank current accounts and deposits                                                                     | 8.689.125           | 3.778.077           |
| cash account                                                                                           | 6.811               | 58.445              |
| <b>Closing cash and cash equivalents</b>                                                               | <b>10.714.381</b>   | <b>8.695.936</b>    |
| of which:                                                                                              |                     |                     |
| bank current accounts and deposits                                                                     | 10.706.761          | 8.689.125           |
| cash account                                                                                           | 7.620               | 6.811               |



## Annex 2: 2021 financial statements

| BALANCE SHEET - ASSETS                                | 31 December<br>2021 | 31 December<br>2020 |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| B) Fixed assets                                       |                     |                     |
| I - Intangible fixed assets                           |                     |                     |
| 1) startup and expansion costs                        | 11.779              | 323.928             |
| 2) development costs                                  | -                   | -                   |
| 3) patent and intellectual property rights            | 157.748             | 115.054             |
| 4) franchise, licences, trademarks and similar rights | 28.215              | 29.748              |
| 5) goodwill                                           | -                   | -                   |
| 6) assets under development and advance payments      | 144.253             | 83.546              |
| 7) other intangible fixed assets                      | 43.326              | 59.600              |
| <b>Total Intangible fixed assets</b>                  | <b>385.321</b>      | <b>611.876</b>      |
| II - Property, plant and equipment                    |                     |                     |
| 1) land and buildings                                 | -                   | -                   |
| 2) plant and machinery                                | 618                 | -                   |
| 3) fixtures and fittings, tools and equipment         | -                   | -                   |
| 4) other assets                                       | 42.223              | 52.951              |
| <b>Total Property, plant and equipment</b>            | <b>42.841</b>       | <b>52.951</b>       |
| III - Financial fixed assets                          |                     |                     |
| 1) investments in                                     |                     |                     |
| a) subsidiaries                                       | 12.262.139          | 5.632.784           |
| * after 12 months                                     | 12.262.139          | 5.632.784           |
| b) associates                                         | -                   | -                   |
| * after 12 months                                     | -                   | -                   |
| d-bis) other companies                                | -                   | -                   |
| * after 12 months                                     | -                   | -                   |
| 2) receivables                                        |                     |                     |
| d-bis) other companies                                | 87.944              | 78.832              |
| * within 12 months                                    | 87.944              | 78.832              |
| * after 12 months                                     | -                   | -                   |
| 4) derivative financial instruments assets            | -                   | -                   |
| * after 12 months                                     | -                   | -                   |
| <b>Total Financial fixed assets</b>                   | <b>12.350.083</b>   | <b>5.711.616</b>    |
| <b>Total Fixed assets (B)</b>                         | <b>12.778.245</b>   | <b>6.376.443</b>    |
| C) Current assets                                     |                     |                     |
| I - Inventory                                         |                     |                     |
| 1) raw materials, consumable and supplies             | -                   | -                   |
| 2) work in progress and semi-finished products        | -                   | -                   |
| 3) work in progress and semi-finished products        | -                   | -                   |
| 4) finished products and supplies                     | -                   | -                   |
| 5) payments on account                                | -                   | -                   |
| <b>Total Inventory</b>                                | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| II - Receivables                                      |                     |                     |
| 1) from customers                                     | (4.595)             | 7.372               |
| * within 12 months                                    | (4.595)             | 7.372               |
| 2) from subsidiaries                                  | 7.004.190           | 13.072.109          |
| * within 12 months                                    | 7.004.190           | 13.072.109          |
| 3) from associates                                    | -                   | -                   |
| * within 12 months                                    | -                   | -                   |
| 4) from parent companies                              | -                   | -                   |
| * within 12 months                                    | -                   | -                   |
| 5-bis) tax receivables                                | 666.012             | 271.546             |
| * within 12 months                                    | 666.012             | 271.546             |
| 5-ter) deferred tax assets                            | 188.648             | 15.714              |
| 5 quater) other accounts receivable                   | 114.733             | 41.354              |
| * within 12 months                                    | 114.733             | 41.354              |
| <b>Total Receivables</b>                              | <b>7.968.988</b>    | <b>13.408.095</b>   |
| IV - Cash and cash equivalents                        |                     |                     |
| 1) bank current accounts and deposits                 | 3.162.345           | 4.084.940           |
| 3) cash account                                       | 520                 | 682                 |
| <b>Total Cash and cash equivalents</b>                | <b>3.162.865</b>    | <b>4.085.622</b>    |
| <b>Total Current assets (C)</b>                       | <b>11.131.853</b>   | <b>17.493.717</b>   |
| D) Prepayments and accrued income                     | 66.247              | 41.410              |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                   | <b>23.976.345</b>   | <b>23.911.570</b>   |



| BALANCE SHEET - LIABILITIES                              | 31 December<br>2021 | 31 December<br>2020 |
|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A) Shareholders' equity</b>                           |                     |                     |
| I - Share capital                                        | 3.243.734           | 3.195.876           |
| II - Share premium reserve                               | 15.927.075          | 15.904.124          |
| IV - Legal reserve                                       | 6.006               | 6.006               |
| VI - Other reserves                                      |                     |                     |
| Translation reserve                                      | -                   | -                   |
| Conferment reserve                                       | 1.986.929           | 1.986.929           |
| Other reserves                                           | 64.061              | -                   |
| VII - Cash flow hedge reserve                            | -                   | -                   |
| VIII - Earnings / (Losses) carried forward               | (1.815.172)         | (1.375.963)         |
| IX - Earnings / (Losses) for the period                  | (622.098)           | (439.209)           |
| <b>Group Shareholders' Equity</b>                        | <b>18.790.535</b>   | <b>19.277.763</b>   |
| <b>B) Provision for contingencies and charges</b>        |                     |                     |
| 1) provision for pension and similar obligations         | 12.913              | 4.413               |
| 2) provision for taxes, including deferred taxes         | 371.256             | -                   |
| 3) derivative financial instruments liabilities          | -                   | -                   |
| 4) other provisions                                      | -                   | -                   |
| <b>Total Provision for contingencies and charges (B)</b> | <b>384.169</b>      | <b>4.413</b>        |
| <b>C) Employee severance indemnity provision</b>         | <b>384.595</b>      | <b>326.511</b>      |
| <b>D) Payables</b>                                       |                     |                     |
| 3) financial payables to shareholders                    | -                   | -                   |
| * within 12 months                                       | -                   | -                   |
| 4) payables to banks                                     | 3.136.513           | 3.600.212           |
| * within 12 months                                       | 1.233.412           | 645.066             |
| * after 12 months                                        | 1.903.101           | 2.955.146           |
| 5) payables to other lenders                             | 444.825             | -                   |
| * within 12 months                                       | -                   | -                   |
| * after 12 months                                        | 444.825             | -                   |
| 6) advance payments                                      | -                   | -                   |
| * within 12 months                                       | -                   | -                   |
| 7) payables to suppliers                                 | 212.600             | 168.249             |
| * within 12 months                                       | 212.600             | 168.249             |
| 9) payables to subsidiaries                              | 190.717             | 161.819             |
| * within 12 months                                       | 190.717             | 161.819             |
| 11) payables to parent companies                         | -                   | -                   |
| * within 12 months                                       | -                   | -                   |
| 12) tax payables                                         | 99.842              | 118.304             |
| * within 12 months                                       | 99.842              | 118.304             |
| * after 12 months                                        | -                   | -                   |
| 13) payables to social security institutions             | 48.454              | 52.542              |
| * within 12 months                                       | 48.454              | 52.542              |
| * after 12 months                                        | -                   | -                   |
| 14) other payables                                       | 284.033             | 186.566             |
| * within 12 months                                       | 284.033             | 186.566             |
| <b>Total Payables (D)</b>                                | <b>4.416.984</b>    | <b>4.287.692</b>    |
| <b>E) Accrued expense &amp; deferred income</b>          | <b>62</b>           | <b>15.191</b>       |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>                                 | <b>23.976.345</b>   | <b>23.911.570</b>   |



| INCOME STATEMENT                                                        | 31 December<br>2021 | 31 December<br>2020 |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| A) Value of production                                                  |                     |                     |
| 1) revenue from sales and services                                      | 2.971.663           | 3.165.323           |
| 3) changes in construction contracts                                    | -                   | -                   |
| 4) increase in assets for internal works                                | 144.253             | 83.546              |
| 5) other revenues and proceeds                                          |                     |                     |
| * capital contributions for operating expenses                          | -                   | -                   |
| * other revenues                                                        | 57.016              | 149.896             |
| <b>Total Value of production</b>                                        | <b>3.172.932</b>    | <b>3.398.765</b>    |
| B) Production costs                                                     |                     |                     |
| 6) for raw and auxiliary materials, consumables and merchandise         | 19.637              | 17.356              |
| 7) for services                                                         | 1.544.006           | 1.628.100           |
| 8) for use of third-party goods and services                            | 321.834             | 430.582             |
| 9) for personnel                                                        | 1.601.375           | 1.530.735           |
| a) wages and salaries                                                   | 1.166.341           | 1.101.983           |
| b) social contribution charges                                          | 338.665             | 337.521             |
| c) employee severance indemnity                                         | 88.802              | 84.682              |
| e) other expenses                                                       | 7.567               | 6.549               |
| 10) amortization, depreciation and impairment of assets                 | 426.880             | 399.022             |
| a) amortisation of intangible assets                                    | 407.516             | 377.371             |
| b) depreciation of property, plant and equipment                        | 19.364              | 21.651              |
| c) impairment of fixed assets                                           | -                   | -                   |
| d) impairment of receivables and cash                                   | -                   | -                   |
| 11) changes in raw and auxiliary materials, consumables and merchandise | -                   | -                   |
| 12) provision for risks                                                 | -                   | -                   |
| 14) other operating costs                                               | 20.572              | 12.020              |
| <b>Total Production costs</b>                                           | <b>3.934.304</b>    | <b>4.017.815</b>    |
| <b>EBIT</b>                                                             | <b>(761.372)</b>    | <b>(619.050)</b>    |
| C) Financial income and expenses                                        |                     |                     |
| 15) income from equity investments                                      |                     |                     |
| * from subsidiaries                                                     | -                   | -                   |
| <b>Total Income from equity investments</b>                             | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| 16) other financial income                                              |                     |                     |
| d) other financial income                                               | 35.411              | 92.929              |
| * from subsidiaries                                                     | -                   | -                   |
| * others                                                                | 35.411              | 92.929              |
| <b>Total Other financial income</b>                                     | <b>35.411</b>       | <b>92.929</b>       |
| 17) interest and other financial expenses                               |                     |                     |
| * others                                                                | 69.075              | 29.873              |
| <b>Total Interest and other financial expenses</b>                      | <b>69.075</b>       | <b>29.873</b>       |
| 17-bis) exchange gains and losses                                       | 4                   | (317)               |
| <b>Total Financial income and expenses</b>                              | <b>(33.660)</b>     | <b>62.740</b>       |
| <b>Earnings before taxes</b>                                            | <b>(795.032)</b>    | <b>(556.310)</b>    |
| 20) current, deferred and prepaid income taxes                          |                     |                     |
| * current taxes                                                         | -                   | (101.387)           |
| * deferred taxes                                                        | -                   | -                   |
| * prepaid taxes                                                         | (172.934)           | (15.714)            |
| <b>Total income taxes</b>                                               | <b>(172.934)</b>    | <b>(117.101)</b>    |
| <b>21) net profit / (loss)</b>                                          | <b>(622.098)</b>    | <b>(439.209)</b>    |



| CASH FLOW STATEMENT                                                                                    | 31 December<br>2021 | 31 December<br>2020 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Cash flows from operating activities</b>                                                         |                     |                     |
| Net profit / (loss)                                                                                    | (622.098)           | (439.209)           |
| Current, deferred and prepaid income taxes                                                             | (172.934)           | (117.101)           |
| Financial income and expenses                                                                          | 69.075              | 62.740              |
| Capital (gains) / losses from disposal of assets                                                       | -                   | -                   |
| <b>1. Earnings before taxes, interests, dividends and capital gain / loss from disposals of assets</b> | <b>(725.957)</b>    | <b>(493.570)</b>    |
| <i>Adjustments for non-monetary income and expenses</i>                                                |                     |                     |
| Provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision                       | 379.756             | 61.147              |
| Amortisation and depreciation                                                                          | 426.880             | 399.022             |
| Impairment of assets                                                                                   | -                   | -                   |
| Adjustments to derivative financial instruments assets and liabilities                                 | -                   | -                   |
| <i>Other non-monetary income and expenses</i>                                                          | -                   | -                   |
| <b>2. Cash flows before changes in Net Working Capital</b>                                             | <b>80.679</b>       | <b>(33.400)</b>     |
| <i>Changes in Net Working Capital</i>                                                                  |                     |                     |
| Changes in inventory                                                                                   | -                   | -                   |
| Changes in receivables from customers                                                                  | 11.967              | (569.566)           |
| Changes in payables to suppliers                                                                       | 44.351              | (168.070)           |
| Changes in prepayments and accrued income                                                              | (24.837)            | (18.730)            |
| Changes in accrued expense & deferred income                                                           | (15.129)            | 13.723              |
| <i>Other changes in Net Working Capital</i>                                                            | <i>(388.954)</i>    | <i>203.926</i>      |
| <b>3. Cash flows after changes in Net Working Capital</b>                                              | <b>(291.923)</b>    | <b>(572.117)</b>    |
| <i>Other adjustments</i>                                                                               |                     |                     |
| Financial interests collected / (paid)                                                                 | (49.430)            | (29.873)            |
| Income tax payments                                                                                    | -                   | -                   |
| Use of provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision                | -                   | (38.244)            |
| <b>Other cash flows</b>                                                                                | <b>(49.430)</b>     | <b>(68.117)</b>     |
| <b>Cash flows from operating activities (A)</b>                                                        | <b>(341.353)</b>    | <b>(640.233)</b>    |
| <b>B. Cash flows from Investing activities</b>                                                         |                     |                     |
| <i>Plant, property and equipment</i>                                                                   |                     |                     |
| Investments                                                                                            | (9.941)             | (1.281)             |
| Disposals                                                                                              | 2.390               | -                   |
| <i>Intangible fixed assets</i>                                                                         |                     |                     |
| Investments                                                                                            | (180.961)           | (88.334)            |
| Disposals                                                                                              | -                   | -                   |
| <i>Financial assets</i>                                                                                |                     |                     |
| Investments                                                                                            | -                   | (10.068)            |
| Disposals                                                                                              | -                   | -                   |
| <i>Financial non-fixed assets</i>                                                                      |                     |                     |
| Disposals                                                                                              | -                   | -                   |
| <i>Net cash flow disposed of from investments in companies</i>                                         | <i>-</i>            | <i>-</i>            |
| <b>Cash flows from Investing activities (B)</b>                                                        | <b>(188.512)</b>    | <b>(99.683)</b>     |
| <b>C. Cash flows from financing activities</b>                                                         |                     |                     |
| <i>Third parties</i>                                                                                   |                     |                     |
| Changes in short-term payables to banks                                                                | -                   | -                   |
| New loans                                                                                              | -                   | 3.000.000           |
| (Reimbursements)                                                                                       | (463.701)           | (93.991)            |
| <i>Own capital</i>                                                                                     |                     |                     |
| Increases in share capital                                                                             | 70.809              | -                   |
| <b>Cash flows from financing activities (C)</b>                                                        | <b>(392.892)</b>    | <b>2.906.009</b>    |
| <b>Total cash flows for the period (A ± B ± C)</b>                                                     | <b>(922.757)</b>    | <b>2.166.093</b>    |
| <b>Exchange changes in cash and cash equivalents</b>                                                   | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>Opening cash and cash equivalents</b>                                                               | <b>4.085.622</b>    | <b>1.919.529</b>    |
| of which:                                                                                              |                     |                     |
| bank current accounts and deposits                                                                     | 4.084.940           | 1.918.706           |
| cash account                                                                                           | 682                 | 824                 |
| <b>Closing cash and cash equivalents</b>                                                               | <b>3.162.865</b>    | <b>4.085.622</b>    |
| of which:                                                                                              |                     |                     |
| bank current accounts and deposits                                                                     | 3.162.345           | 4.084.940           |
| cash account                                                                                           | 520                 | 682                 |