



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31-12-2022 CON VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO DI AGATOS SPA AL 31-12-2022

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA PER APPROVAZIONE BILANCIO DI ESERCIZIO

APPROVATO AGGIORNAMENTO DEL PIANO INDUSTRIALE 2023-2026 RISPETTO AL PIANO APPROVATO NEL 2022 CHE AL 2026 VEDE IL GRUPPO AGATOS RAGGIUNGERE UN VOLUME D’AFFARI DI €89 MN E UN EBITDA DI €19MN, IN UN CONTESTO DI MERCATO FORTEMENTE FAVOREVOLE AL SETTORE DELLE ENERGIE RINNOVABILI

Milano, 22 maggio 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Agatos Spa (“**Agatos**” o la “**Società**”) ha approvato in data odierna la relazione consolidata e il bilancio consolidato al 31-12-2022 e il progetto di bilancio civilistico al 31-12-2022 della Società che verrà sottoposto all’approvazione dell’Assemblea degli Azionisti il 22 giugno 2023 in prima convocazione e, occorrendo, il 23 giugno 2023 in seconda convocazione.

Risultati Consolidati di Gruppo

Nel 2022 si è proceduto a consolidare per la prima volta la società Caraterra Società Agricola Srl che detiene al 100% la società Caraverde Energia, società acquisita il 4 agosto 2021, come allora comunicato, e proprietaria di un impianto di biogas da 1MW, rimesso in funzione nel 2022 e ad oggi operativo, che verrà riconvertito a biometano ai sensi del nuovo decreto biometano nel corso del 2023. Nell’attesa, l’impatto è stato di aumentare la PFN consolidata di €3.1mn e la perdita consolidata di €414 migliaia.

Per quanto riguarda i risultati consolidati del Gruppo, si evidenziano di seguito i principali indicatori:

- Valore della produzione €17.309 migliaia in aumento del 14% rispetto all’esercizio precedente;
- Margine operativo lordo, EBITDA €-1.134 migliaia, una variazione negativa di circa €1.354 migliaia rispetto ai €220 migliaia del 2021. Depurandolo dalle sopravvenienze passive derivanti da esercizi precedenti, l’EBITDA normalizzato è €-546 migliaia;
- Oneri Finanziari pari a € -1.119 migliaia in deciso miglioramento rispetto ai €-6.210 migliaia dell’esercizio precedente che comprende gli effetti della cessione del comparto minieolico avvenuta nel corso del 2021 e la svalutazione da impairment test del valore della partecipazione in Agatos Energia srl sempre avvenuta lo scorso esercizio;
- Risultato netto di competenza del gruppo in miglioramento a €-3.685 migliaia rispetto a €-13.167 del 2021. Questa perdita, come quelle del 2020 e 2021, per legge potrà essere spalmata su 5 esercizi e quindi verosimilmente coperta dagli utili futuri, come previsto nel Piano Industriale 2023-26, entro l’approvazione del bilancio relativo all’esercizio 2027;
- PFN di €15,7mn che in realtà è rimasta stabile rispetto al 2021, al netto del consolidamento di Caraterra/Caraverde per €3,1mn e l’emissione di obbligazioni “convertendo” per €2,4mn.

Risultati della Capogruppo

Per quanto riguarda Il bilancio Civilistico di Agatos SPA, si evidenziano di seguito i principali indicatori:



- Proventi diversi per € 1,1mn principalmente relativi alle plusvalenze generate dalla cessione a Sorgenia della partecipazione nella Green Power Marcallese Srl;
- I costi esterni di €1707 migliaia comprendono €804 migliaia di costi straordinari legati alla transazione con Sorgenia su Marcallo;
- Perdita netta pari a €1,6mn rispetto in netto miglioramento rispetto a €8,8mn del 2021;
- Patrimonio netto pari a €1,58mn rispetto a €2,8mn dello scorso esercizio;
- PFN pari a €10,1mn (di cui €0,52mn verso le controllate e €2,35mn di obbligazioni “convertendo”) quindi in miglioramento di circa €2,2mn rispetto all’esercizio precedente.

Gli schemi sintetici di conto economico, stato patrimoniale e posizione finanziaria netta consolidati e di esercizio sono allegati(sub A e sub B) al testo del presente comunicato stampa.

Relazione sulla Gestione

Nel corso del 2022 è proseguita in Agatos la trasformazione del Gruppo, avviata nel 2021, passando da una gamma di prodotti e servizi molto ampia, ad una focalizzazione sui mercati di maggiore crescita nei quali Agatos vanta competenze, brevetti e esperienze competitive e consolidate: il biogas/biometano, il fotovoltaico, sia B2B che B2C, e l’efficienza energetica. In questi mercati, Agatos opera come: i) sviluppatore (progettazione e iter autorizzativo) in partecipazione o per clienti terzi; ii) realizzatore per conto di clienti terzi tramite contratti c.d. Engineering-Procurement-Contracting (EPC), e iii) gestore degli impianti realizzati tramite contratti c.d. di Operation & Maintenance (O&M). L’anno 2022 si è avviato con il proseguimento del forte rialzo del volume d'affari già registrato nella seconda metà del 2021, soprattutto sui mercati retail e condomini in funzione della normativa Ecobonus e Superbonus che comportava di fatto per i clienti la possibilità di acquisire gli impianti fotovoltaici e di efficientamento energetico al 50% del prezzo nominale di vendita e/o di realizzare interventi di efficientamento energetico su edifici privati e condomini senza sostenere significativi costi.

Mentre nel passato il Gruppo era attivo sul mercato principalmente come EPC contractor oggi esso si posiziona principalmente come “project developer”. Negli ultimi anni, l’attività di EPC contractor è stata caratterizzata non solo da bassa marginalità ma anche da significativi fabbisogni di capitale circolante. Il modello di business “project developer” (lo sviluppo e vendita di autorizzazioni per la realizzazione e esercizio di progetti di energia rinnovabile) è invece un’attività caratterizzata da marginalità interessante che non richiede significativi investimenti, c.d. “capital light”. Inoltre, i tempi di ottenimento delle autorizzazioni si sono accorciati grazie ai vari decreti “semplificazione” di recente promulgazione. Pertanto, le autorizzazioni possono essere ottenute e cedute o all’ottenimento del preventivo di allacciamento alla rete di distribuzione, mediamente entro 6 mesi, o al raggiungimento dello status autorizzativo c.d. “Ready-to-build”, mediamente entro 12 mesi. Il Piano Industriale prevede che il focus di questa attività di sviluppo sia il segmento dei progetti fotovoltaici e agrivoltaici, segmenti dove Agatos Energia vanta un ventennale track-record di realizzazioni.

Nel corso del 2022, stata consolidata ed ulteriormente sviluppata la pipeline dei progetti biometano basati sulla tecnologia Biosip. Sono state avviate ulteriori iniziative ed è proseguito il progetto di ricerca Sub0Waste per l’integrazione della produzione di biometano con un sistema serricolo ad alta efficienza e particolarmente innovativo. L’attività è stata ovviamente condizionata in questo comparto dalla ritardata pubblicazione del nuovo bando incentivante sul biometano, per il quale erano già stati invece confermati gli investimenti complessivi nel PNRR per circa 1,9 miliardi di euro. Il nuovo decreto è stato finalmente emanato nel mese di settembre 2022, con un testo migliorativo rispetto alle bozze circolate a partire dalla fine del 2021, ma i decreti attuativi sono stati pubblicati solo a gennaio 2023.

In fine, sono stati avviati gli ultimi cantieri Superbonus previsti nel piano industriale e completati molti di quelli avviati nel 2021 ed è stata confermata la pipeline di questi progetti in linea con il plafond di cessione dei crediti contrattualizzata con ISP nel mese di settembre 2022. Questa attività è stata fortemente condizionata dalle continue modifiche normative ed infine conclusa per nuove acquisizioni commerciali con il decreto di cessazione della possibilità di cedere i crediti e



di conseguenza di applicare lo sconto in fattura ai clienti è stata avviata la costruzione degli impianti fotovoltaici in copertura contrattualizzati a fine 2021 e inizio 2022, in un segmento industriale che si era sostanzialmente fermato nel periodo della pandemia da Covid19 ma che adesso è ripartito, determinato anche dalla situazione dei prezzi dell'energia generatasi del corso del 2022, che incentiva fortemente la generazione distribuita e l'autoproduzione; nel corso del 2022 è proseguita l'attività di sviluppo di una pipeline di progetti di medio-grandi impianti fotovoltaici ed agrivoltaici, segmento sul quale l'azienda punta fortemente, con un obiettivo di Piano Industriale nei cinque anni di circa 900 MW. A fine anno la pipeline di progetti identificati e per i quali era stata avviata l'attività di sviluppo con la richiesta dei preventivi di connessione alla rete elettrica superava i 120 MWp e nel frattempo erano state avviate trattative per accordi di cessione e di cosviluppo.

Impairment Test

Con riferimento al 31/12/2022, gli Amministratori hanno verificato la consistenza degli avviamenti relativi alla partecipata Agatos Energia Srl. Il valore d'uso ai fini del calcolo dell'impairment test è stato determinato tramite la metodologia del Discounted Cash Flow. In particolare, per Agatos Energia Srl il metodo del Discounted Cash Flow è stato applicato ai flussi di cassa operativi previsti dal Piano Industriale 2023-26 e ridotti del 25% applicando un criterio di prudenzialità. Dalle valutazioni condotte e approvate dagli Amministratori, nel bilancio Agatos S.p.A. al 31-12-2022 non emerge la necessità di svalutare l'avviamento relativo alla società Agatos Energia Srl.

Confermata la Continuità Aziendale

Con riferimento alla continuità aziendale della Società Agatos SpA e delle controllate, la valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Gli amministratori in particolare considerano che al 31/12/2022 e alla data di approvazione del bilancio, la Società, seppur in presenza di rilevanti incertezze si trova nella prospettiva di continuità ed è in grado di far fronte agli impegni futuri. Questa considerazione è basata sulle seguenti motivazioni: economicamente, la Società sta sviluppando delle pipeline di progetti sia nel campo del fotovoltaico-agrivoltaico che nel campo del biometano, che hanno attratto l'interesse di importanti investitori con i quali la Società sta trattando la cessione a prezzi ben superiori al valore di bilancio dei progetti stessi; finanziariamente, i) la Società beneficia della linea da €10mn di obbligazioni "convertendo" sottoscritta da Macquarie Bank e Atlas Capital Markets in Settembre 2022 che è utilizzata solo per circa un terzo e ii) nel primo trimestre del 2023 ha completato un aumento di capitale riservato per €2,0mn che è stato interamente sottoscritto da un mix di investitori di cui il maggiore è stata a una società di primaria importanza, Comoli Ferrari S.p.A..

Patrimonio Netto della Capogruppo

Agatos SpA chiude l'esercizio 2022 con una perdita di circa €1,6mn che, unitamente alle perdite accumulate negli esercizi precedenti pari a circa 20,4 milioni, porta a un totale di €-21.997 migliaia, e questo totale porta al superamento del terzo del capitale sociale (€7.860 migliaia) di un importo pari a circa €14.137 migliaia, con la conseguente necessità di adottare i provvedimenti di cui all'art. 2446 del Codice Civile. Nel redigere il bilancio, il Consiglio di Amministrazione si è avvalso della possibilità offerta dalla L. 15/2022 di conversione del D.L. 228/2021 (decreto Milleproroghe), che proroga quanto già previsto per l'esercizio 2020 dall'Art. 6 decreto-legge 8 aprile 2020, n. 23 convertito da legge 5 giugno 2020, n.40 modificato da art. 1, comma 266, L. 30 dicembre 2020, n. 178, ossia che anche alle perdite generate nel corso dell'anno 2021, così come a quelle generate nel corso del 2020, non si applicano gli articoli 2446, secondo e terzo comma, 2447, 2482-bis, quarto, quinto e sesto comma, e 2482-ter del codice civile e, pertanto, non opera la causa di scioglimento della Società per riduzione o perdita del capitale sociale fissando il termine entro il quale tale perdita, al pari di quella registrata nell'esercizio 2020, deve risultare diminuita a meno di un terzo entro il quinto esercizio successivo da quando si sono registrate tali perdite.

Convocazione Assemblea dei Soci



Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria degli Azionisti per il giorno 22 giugno 2023 in prima convocazione e, occorrendo, il 23 giugno 2023 in seconda convocazione per deliberare sul seguente ordine del giorno: Approvazione del progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022: deliberazioni inerenti e conseguenti

Revisione del Piano Industriale per gli anni 2023-26

Alla luce dei ritardi dei decreti Biometano ed Agrivoltaico e dello stato attuale delle trattative con gli investitori, si è ritenuto opportuno posticipare alla seconda metà dell'anno 2023 i ricavi da cessione di TICA e autorizzazioni dei grandi impianti e da cessione delle autorizzazioni dei progetti di biometano precedentemente messi a budget nella prima metà del 2023. Inoltre si è dovuto tenere conto delle operazioni sulla struttura finanziaria del 2022 e dei primi mesi del 2023, diverse dalle ipotesi del Piano Iniziale. Questo spostamento ha un impatto sui totali dell'anno in corso ma non sull'orizzonte di Piano 2023-26, come evidente dalle tabelle di sintesi presentate sotto. Così come non ha nessun impatto materiale sull'impairment test.

| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | Totale |
|-----------------------------------|------|------|------|------|--------|
| Valore della produzione PI 2022 | 33,3 | 47,6 | 66,2 | 88,3 | 235,4 |
| Valore della produzione PI REVIEW | 31,3 | 48,2 | 62,8 | 88,6 | 230,9 |
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | Totale |
| EBITDA PI 2022 | 9,2 | 11,4 | 15,4 | 19,8 | 55,8 |
| EBITDA PI REVIEW 2023 | 6,2 | 14,3 | 15,2 | 19,3 | 55,0 |
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | Totale |
| Utile netto PI 2022 | 4,7 | 6,8 | 9 | 11,2 | 31,7 |
| Utile netto PI REVIEW 2023 | 3,3 | 9,7 | 9,3 | 11,8 | 34,1 |

Deposito della documentazione

La documentazione relativa al bilancio di esercizio e bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, sarà messa a disposizione del pubblico, entro i termini di legge, presso la sede legale della Società e sul sito internet www.agatos.it, sezione Investor Relations/Info Azionisti/Assemblee.

L'Amministratore Delegato Massimo Mannori ha dichiarato: *"Agatos opera in mercati energetici caratterizzati da nuove tecnologie, grande dinamicità e conseguenti cambiamenti regolatori. Nel 2022 ma anche nei primi mesi del 2023 abbiamo dovuto adattare le tempistiche e le modalità delle iniziative al nuovo scenario regolatorio italiano. Ora, anche grazie alla nuova organizzazione e alla crescita del personale nel nostro piano industriale 2023-26, abbiamo basi solide per cogliere in pieno le opportunità di mercato."*

Il Presidente Ingmar Wilhelm ha dichiarato: *"Dopo un anno di trasformazione dell'attività e dell'organico puntiamo decisamente su un mix intelligente tra sviluppo, realizzazioni e asset management, con il focus sul fotovoltaico e sul biometano."*

Il comunicato stampa è consultabile sul sito internet della società <http://www.agatos.it> (sezione News e Comunicati/Comunicati Stampa).

Agatos Spa è la holding di un gruppo industriale che innova, sviluppa, ingegnerizza e costruisce chiavi in mano impianti per la produzione di energia rinnovabile e per il consumo efficiente dell'energia. Agatos offre inoltre servizi di Operations & Maintenance e di Asset Management. La controllata Agatos Energia Srl è l'EPC contractor del gruppo ed è specializzata nella progettazione, realizzazione e fornitura chiavi in mano di impianti fotovoltaici, a biometano e di efficientamento energetico.



Contatti

| | |
|---|--|
| <p>AGATOS S.p.A. ir@agatos.it Via Cesare Ajraghi 30 20156 Milano Tel: +39 02 48376601</p> | <p>BALDI FINANCE S.p.A. EGA – Euronext Growth Advisor luca.carra@baldifinance.it Corso Europa, n. 13 - 20122 Milano Tel. +39 02 58318214 www.baldifinance.it</p> |
|---|--|

Allegato A

Valori in Euro/000

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO EURO/000 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | Variaz | % |
|---|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| Ricavi di gestione | 2.099 | 20.605 | 18.507 | 882% |
| Variaz. delle rimanenze prod. in corso di lavoraz, semilav e finiti | 11.162 | - 4.558 | - 15.719 | -141% |
| Altri ricavi e proventi | 1.872 | 1.261 | - 611 | -33% |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | - | - | - | n.a |
| Totale Valore della produzione | 15.133 | 17.309 | 2.176 | 14% |
| Costi per materie | - 8.179 | - 3.356 | 4.823 | -59% |
| Costi per servizi | - 5.103 | - 12.735 | - 7.633 | 150% |
| Costi del personale | - 869 | - 1.490 | - 621 | 71% |
| Costi per godimento beni di terzi | - 139 | - 222 | - 83 | 60% |
| Oneri diversi di gestione | - 624 | - 640 | - 15 | 2% |
| Totale Costi operativi | - 14.913 | - 18.443 | - 3.530 | 24% |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 220 | - 1.134 | - 1.354 | -616% |
| Margine Operativo Lordo Normalizzato (EBITDA - Normalizzato) | 673 | - 546 | - 1.220 | -181% |
| Ammortamento Immobilizzazioni immateriali | - 1.174 | - 976 | 198 | -17% |
| Ammortamento Immobilizzazioni Materiali | - 44 | - 463 | - 419 | 943% |
| Accantonamenti a fondi rischi e svalutazione | - 5.924 | - 332 | 5.592 | n.a |
| Totale Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | - 7.142 | - 1.771 | 5.371 | -75% |
| Risultato Operativo (EBIT) | - 6.922 | - 2.905 | 4.017 | -58% |
| Proventi Finanziari | 366 | 300 | - 66 | -18% |
| Oneri Finanziari | - 6.478 | - 1.419 | 5.059 | -78% |
| Rivalutazioni / (Svalutazioni) | - 98 | - | 98 | -100% |
| Totale proventi e oneri gestione finanziaria | - 6.210 | - 1.119 | 5.091 | -82% |
| Risultato ante imposte | - 13.133 | - 4.024 | 9.109 | -69% |
| Imposte sul reddito | - | - | - | n.a |
| Imposte (differite) anticipate | - 500 | - 29 | 471 | -94% |
| Utile (Perdita) Netto | - 13.633 | - 4.053 | 9.580 | -70% |
| Utile (Perdita) Netto dell'esercizio di competenza di terzi | - 465 | - 368 | 97 | n.a |
| Utile (Perdita) Netto di competenza del gruppo | - 13.167 | - 3.685 | 9.482 | -72% |

Valori in Euro/000

| SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA Euro/000 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | variaz | % |
|---|---------------|---------------|----------------|-------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | | |
| Immobilizzazioni Immateriali | 8.901 | 8.191 | - 710 | -8% |
| Immobilizzazioni Materiali | 327 | 5.998 | 5.671 | 1734% |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 97 | 190 | 92 | 95% |
| Crediti tributari | - | - | - | n.a |
| Altre attività non correnti | 14 | 30 | 16 | 119% |
| Totale Attività Non Correnti | 9.339 | 14.409 | 5.070 | 54% |
| ATTIVITA' CORRENTI | | | | |
| Crediti commerciali | 5.759 | 9.715 | 3.957 | 69% |
| Altre attività correnti compresi ratei e risconti | 6.190 | 624 | - 5.565 | -90% |
| Rimanenze | 13.195 | 8.638 | - 4.557 | -35% |
| Attività finanziarie correnti | 363 | 57 | - 306 | -84% |
| Crediti tributari | 584 | 2.351 | 1.767 | 302% |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 1.756 | 411 | - 1.346 | -77% |
| Totale Attività Correnti | 27.847 | 21.797 | - 6.050 | -22% |
| TOTALE ATTIVITA' | 37.186 | 36.206 | - 981 | -3% |

| | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------|
| PATRIMONIO NETTO | | | | |
| Capitale Sociale | 23.170 | 23.580 | 410 | 2% |
| Fondo Sovrapprezzo Azioni | 1 | - | - 1 | -100% |
| Riserve da consolidamento | 4 | 1.690 | 1.686 | n.a |
| Altre riserve | 891 | 454 | - 437 | -49% |
| Utili/(Perdite) esercizi precedenti | - 12.341 | - 25.274 | - 12.933 | 105% |
| <i>di cui Perdite a nuovo ex art. 1 c.266 L. 178/20</i> | - 5.192 | - 14.384 | - 9.192 | n.a |
| Utile/(Perdita) dell'esercizio | - 13.167 | - 3.685 | 9.482 | -72% |
| Patrimonio Netto di Gruppo | - 1.444 | - 3.234 | - 1.790 | 124% |
| Patrimonio netto di Terzi | 46 | 120 | 166 | n.a |
| Totale Patrimonio Netto | - 1.397 | - 3.354 | - 1.957 | 140% |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 8.167 | 13.047 | 4.879 | 60% |
| <i>Di cui Convertendo</i> | - | 2.350 | 2.350 | |
| TFR ed altri fondi rischi e oneri | 5.353 | 816 | - 4.537 | -85% |
| Debiti tributari | - | 338 | 338 | n.a |
| Altre passività non correnti | 8 | 8 | - | 0% |
| Totale Passività Non Correnti | 13.528 | 14.209 | 681 | 5% |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | | |
| Passività finanziarie correnti | 4.219 | 3.644 | - 575 | -14% |
| Debiti commerciali | 10.015 | 9.596 | - 418 | -4% |
| Debiti Tributari / istituti previdenza | 704 | 1.930 | 1.225 | 174% |
| Altre passività correnti compresi ratei e risconti | 10.118 | 10.180 | 63 | 1% |
| Totale Passività Correnti | 25.056 | 25.351 | 295 | 1% |
| TOTALE PASSIVITA' | 38.584 | 39.560 | 976 | 3% |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 37.186 | 36.205 | - 981 | -3% |
| Capitale Circolante Commerciale | 8.939 | 8.757 | - 182 | -2% |

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

| Valori in Euro/000 | CONSOLIDATO | CONSOLIDATO | CONSOLIDATO |
|---|---------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2021 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | | | |
| Obbligazioni quota non corrente | 6.533 | 6.524 | 6.524 |
| Convertendo | | | 2.350 |
| Finanziamenti bancari non correnti | 1.635 | 1.382 | 3.998 |
| <i>di cui finanziamenti in project su SPV</i> | 0 | 0 | 2.813 |
| Altre passività non correnti | 0 | 0 | 0 |
| Totale debiti finanziari a medio lungo termine | 8.167 | 7.906 | 12.872 |
| Obbligazioni quota corrente <i>compresi i ratei sugli interessi passivi</i> | 310 | 155 | |
| Finanziamenti bancari correnti | 2.258 | 2.661 | 3.042 |
| Altri finanziamenti / passività correnti | 1.639 | 485 | 280 |
| Totale debiti finanziari a breve termine | 4.207 | 3.301 | 3.322 |
| Totale DEBITI FINANZIARI | 12.374 | 11.207 | 16.194 |
| Attività finanziarie correnti | -57 | -57 | -57 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | -1.756 | -574 | -411 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 10.561 | 10.576 | 15.726 |

CONSOLIDATO AGATOS SPA
Rendiconto Finanziario (metodo indiretto)
al 31/12/2022

| | | |
|----------|---|--------------------------|
| A | DISPONIBILITA' LIQUIDE 31/12/2021 | 1.756.434 |
| | + FLUSSI FINANZIARI DERIVANTE DALLA GESTIONE REDDITUALE | |
| | Utile (perdita) dell'esercizio | -4.052.936 |
| | Imposte sul reddito | 28.916 |
| | Interessi passivi (attivi) | 1.119.169 |
| | Dividendi attivi | 0 |
| | (Plusvalenze) /minusvalenze derivanti da cessione di attività finanziarie | 0 |
| | (Plusvalenze) /minusvalenze derivanti da cessione di immobilizzazioni | 0 |
| | Utile(perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul | Tot. |
| | e plus/minus valenze da cessione | <u>-2.904.851</u> |
| | + RETTIFICHE PER ELEMENTI NON MONETARI CHE NON HANNO AVUTO | |
| | CONTROPARTITA NEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | |
| | Accantonamenti al fondo TFR | 85.287 |
| | Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 975.893 |
| | Accantonamento rischi su crediti | 120.000 |
| | Altri accantonamenti | 0 |
| | Rivalutazioni/Svalutazioni di partecipazioni | 0 |
| | Svalutazioni di Immobilizzazioni | 0 |
| | Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 463.003 |
| | Totale rettifiche elementi non monetari | Tot. |
| | | <u>1.644.182</u> |
| | Flussi finanziari prima delle variazioni del CCN | -1.260.669 |
| | VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | |
| | Variazione delle rimanenze | 4.556.772 |
| | Variazione dei crediti verso clienti | -4.076.642 |
| | Variazione dei crediti verso imprese controllate e collegate | 3.028.852 |
| | Variazione ratei e risconti attivi | 182.800 |
| | Variazione ratei e risconti passivi | 619.677 |
| | Variazione dei debiti verso fornitori | -444.005 |
| | Variazioni nette delle altre voci del capitale circolante (attivo) | 876.614 |
| | Variazioni nette delle altre voci del capitale circolante (passivo) | 380.661 |
| | Totale variazione del capitale circolante | Tot. |
| | | <u>5.124.728</u> |
| | Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | 3.864.059 |
| | ALTRE RETTIFICHE | |
| | Interessi pagati/incassati | -718.144 |
| | Dividendi attivi incassati | 0 |
| | Imposte sul reddito pagate | 0 |
| | Utilizzo del fondo Tfr | -99.909 |
| | Utilizzo dei fondi | -4.522.450 |
| | Totale altre rettifiche | Tot. |
| | | <u>-5.340.503</u> |
| | Flusso finanziario della gestione reddituale | -1.476.444 |
| | FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | |
| | Immobilizzazioni materiali variazioni | -6.134.445 |
| | Immobilizzazioni immateriali variazioni | -265.519 |
| | Immobilizzazioni finanziarie variazioni | -92.454 |
| | Totale flussi finanziari derivanti dall'attività di | Tot. |
| | investimento | <u>-6.492.418</u> |
| | FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | |
| | Variazione debiti a breve verso banche | 784.213 |
| | Variazione debiti a lungo termine verso le banche | 2.363.311 |
| | Variazione dei debiti verso obbligazionisti | 2.340.912 |
| | Variazione debiti verso altri finanziatori | -961.664 |
| | Aumenti di capitale | 410.417 |
| | Effetto del consolidamento | 1.686.123 |
| | Altre variazioni del patrimonio netto | -176 |
| | Flusso finanziario netto dall'attività di finanziamento | Tot. |
| | | <u>6.623.136</u> |
| | ALIMENTO (DIMINUIZIONE) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE | <u>-1.345.726</u> |
| | DISPONIBILITA' LIQUIDE AL 31/12/22 | <u>410.708</u> |

Allegato B

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO - Agatos SpA | 2022 | 2021 | Variazione |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | |
| Ricavi netti | 00 | 00 | 00 |
| Costi esterni | 1.707.452 | 720.750 | 986.703 |
| Valore Aggiunto | (1.707.452) | (720.750) | (986.703) |
| Costo del lavoro | 371.772 | 161.732 | 210.040 |
| Margine Operativo Lordo | (2.079.225) | (882.482) | (1.196.743) |
| Ammortam, svalutaz, altri accantonam | 59.432 | 243.559 | (184.128) |
| Risultato Operativo | (2.138.657) | (1.126.041) | (1.012.615) |
| Proventi diversi | 1.099.531 | 1.790.515 | (690.984) |
| Proventi e oneri finanziari | (461.869) | (4.285.144) | 3.823.275 |
| Risultato Ordinario | (1.500.994) | (3.620.670) | 2.119.676 |
| Accantonamenti a fondo rischi - altre svalutazioni | (50.000) | (4.700.000) | 4.650.000 |
| Risultato prima delle imposte | (1.550.994) | (8.320.670) | 6.769.676 |
| Imposte sul reddito / imposte anticipate | (49.879) | (500.000) | 450.121 |
| Risultato netto | (1.600.873) | (8.820.670) | 7.219.797 |

Nella tabella che segue i proventi diversi vengono riclassificati come valore della produzione e quindi il margine operativo lordo rettificato risulta pari a -€979 migliaia rispetto a €908 migliaia del 2021. L'esercizio 2021 beneficiava della plusvalenza pari a €1.700 migliaia generata dalla vendita della partecipazione nella società Agatos Green Power Trino.

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| valore della produzione | 1.099.531 | 1.790.515 | (690.984) |
| margine operativo lordo - rettificato | (979.694) | 908.033 | (1.887.727) |
| Risultato prima delle imposte | (1.600.873) | (8.820.670) | 7.219.797 |

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO - Agatos SpA

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 1.915 | 55.403 | (53.489) |
| Immobilizzazioni materiali nette | 6.987 | 7.784 | (797) |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 14.242.435 | 13.292.337 | 950.098 |
| Capitale immobilizzato | 14.251.336 | 13.355.524 | 895.812 |
| Rimanenze di magazzino | 00 | 00 | 00 |
| Crediti verso Clienti | 5.755 | 2.123.270 | (2.117.515) |
| Altri crediti | 2.039.899 | 2.726.921 | (687.022) |
| Ratei e risconti attivi | 105.130 | 89.219 | 15.912 |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 00 | 306.250 | (306.250) |
| Attività d'esercizio a breve termine | 2.150.784 | 5.245.660 | (3.094.875) |
| Debiti verso fornitori | 4.020.377 | 636.476 | 3.383.901 |
| Acconti | 00 | 974 | (974) |
| Debiti tributari e previdenziali | 214.414 | 187.786 | 26.628 |
| Altri debiti | 230.840 | 81.132 | 149.708 |
| Ratei e risconti passivi | 33.491 | 18.276 | 15.215 |
| Fondi rischi / altre passività a breve | 50.000 | 4.700.000 | (4.650.000) |
| Passività d'esercizio a breve termine | 4.549.123 | 5.624.643 | 4.228.635 |
| Capitale d'esercizio netto | (2.398.338) | (378.984) | (717.527) |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 26.941 | 14.928 | 12.013 |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo) | 00 | 00 | 00 |
| Altre passività a medio e lungo termine | 181.639 | 188.627 | (6.988) |
| Passività a medio lungo termine | 208.580 | 203.554 | 5.779 |
| Capitale investito | 11.644.418 | 12.772.986 | (9.177.842) |
| Patrimonio netto | (1.582.833) | (2.773.290) | 1.190.457 |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | (8.873.771) | (6.532.668) | (2.341.103) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | (1.187.814) | (3.467.028) | 2.279.214 |
| Fonti di Finanziamento | (11.644.417) | (12.772.986) | 9.177.842 |

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA - Agatos SpA

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| Depositi bancari | 319.066 | 324.787 | (5.721) |
| Denaro e altri valori in cassa | 352 | 247 | 105 |
| Disponibilità liquide | 319.418 | 325.035 | (5.616) |
| Passività finanziarie | | | |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo) | 310.071 | 310.493 | (423) |
| Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo) | | | 00 |
| Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo) | 93.366 | 395.110 | (301.744) |
| Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo) | 585.671 | 1.279.041 | (693.370) |
| Debiti verso Controllate / partecipate | 518.124 | 1.807.419 | (1.289.295) |
| Debiti finanziari a breve termine | 1.507.232 | 3.792.063 | (2.284.831) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | (1.187.814) | (3.467.028) | 2.279.214 |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo) | 6.523.771 | 6.532.668 | (8.897) |
| Convertendo | 2.350.000 | | |
| Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo) | | | |
| Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo) | | 00 | 00 |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo) | | | |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | | | |
| Quota a lungo di finanziamenti | | | |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | 8.873.771 | 6.532.668 | 2.341.103 |
| Posizione finanziaria netta | (10.061.585) | (9.999.696) | (61.889) |
| Crediti Finanziari verso Terzi | | 2.103.932 | (2.103.932) |
| Crediti Finanziari verso Controllate | 879.298 | 00 | 879.298 |
| Posizione finanziaria netta al netto dei Crediti Finanziari | (9.182.287) | (7.895.764) | (1.286.523) |