



COMUNICATO STAMPA

APPROVATO IL BILANCIO D'ESERCIZIO E CONSOLIDATO RELATIVO AL 31 DICEMBRE
2017
RICEVUTA OFFERTA VINCOLANTE PER LA CESSIONE DI IMPIANTI MINI-EOLICI

L'esercizio è stato caratterizzato da un significativo miglioramento della redditività, una riduzione della PFN e dal posizionamento sul mercato degli impianti per produrre biometano.

La società riceve inoltre un'offerta vincolante per la cessione di impianti mini-eolici.

Milano 30 maggio 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Agatos Spa ha approvato in data odierna il fascicolo di bilancio consolidato e quello relativo al bilancio separato relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 da sottoporre all'approvazione dell'assemblea degli azionisti fissata al 29-6-2018 (in prima convocazione) e al 16-7-2018 (in seconda convocazione).

L'esercizio, il primo dopo la fusione di Agatos Spa con TE Wind Spa (effettiva dall'1 gennaio 2017), è stato caratterizzato da un significativo incremento della redditività, interventi finalizzati al rafforzamento della struttura finanziaria e al riposizionamento strategico nel mercato degli impianti per la produzione di biometano.

Il bilancio consolidato riferito al 31/12/2017 (comparato con la rappresentazione dei bilanci "combined post RTO"), riporta:

- Valore della Produzione di 7,231 milioni di euro (7,469 milioni nel 2016), ricavi per la gestione caratteristica che passano da 4,300 milioni a 6,595 milioni con un incremento del 53,4%;
- EBITDA per 619 mila euro (contro un EBITDA del 2016 negativo per 602 mila euro).
- Perdita netta di 2,415 milioni di euro (5,127 milioni di euro nel 2016)
- PFN pari ad 13,385 milioni di euro (17,934 milioni di euro nel 2016)

Sul risultato di esercizio hanno inciso accantonamenti per ammortamenti per 1,453 milioni di euro, rettifiche dei crediti finanziari per 940 mila euro e oneri finanziari netti per 570 mila. Gli oneri finanziari, riconducibili agli interessi passivi su obbligazioni e prestiti bancari, sono stati contenuti grazie all'emissione, in aprile, di un nuovo prestito obbligazionario con cedola ridotta rispetto alle vecchie obbligazioni TE Wind in circolazione, e al deconsolidamento di due società cedute.

I maggiori ammortamenti, per euro 737.485, derivano dagli avviamenti emersi in seguito alla fusione e al processo di consolidamento. Il bilancio registra inoltre 940 mila euro di accantonamenti per svalutazione crediti nei confronti di due società cedute da Agatos Spa (Reia Srl e Windmill Srl, per un totale di 678mila euro) e verso la controllata Windmill 60 Srl per la quale è in corso una trattativa di cessione (vedi dettagli in fondo al comunicato).

Al 31 dicembre 2017 le immobilizzazioni materiali e immateriali si sono attestate a euro 24,056 milioni (27,192 milioni del 2016), le disponibilità liquide a euro 1,629 milioni (euro 1,182 milioni del 2016) e l'indebitamento finanziario netto a 13,4 milioni (euro 17,8 milioni nel 2016).

La Agatos SpA ha chiuso il bilancio d'esercizio al 31 dicembre del 2017 con una perdita di esercizio in miglioramento che si è attestata a 1.501 migliaia di euro (rispetto a una perdita di 5.716 migliaia di euro del 2016). La perdita è dovuta alle parziali svalutazioni fatte in applicazione dei criteri OIC sui crediti finanziari di lungo termine (che vanno attualizzati a un tasso di mercato) derivanti dalle cessioni effettuate nell'anno e alla prudenziale svalutazione del valore di carico della controllata Windmill 60 per la vendita, che si intende eseguire nel 2018.

Il Consiglio di Amministrazione di Agatos Spa, infine, ha valutato anche i risultati dell'impairment test sull'avviamento delle controllate Agatos Energia, Agatos GP Lemuria, Agatos GP Idro e della partecipata San Gillio Srl. Le stime, basate sui piani industriali utilizzando il metodo del discounted cash flow, hanno evidenziato che il valore delle partecipazioni non è inferiore rispetto a quello derivante dalla contabilità PPA e non è quindi richiesta una svalutazione dell'avviamento.

I principali eventi dell'esercizio 2017

Nel 2017 Agatos Spa ha compiuto una serie d'interventi finalizzati al riassetto dell'azionariato, e la struttura patrimoniale. L'assemblea straordinaria del 28 aprile ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile per complessivi massimi euro 11.450.000 in due tranches: la prima, di euro 4.950.000 con esclusione del diritto di opzione per i soci; la seconda, di euro 6.500.000 esclusivamente a favore d'investitori professionali. In particolare:

-dai possessori delle obbligazioni "TE Wind S.A: 2014-2020 6%" sono state presentate adesioni relativamente a 5.314 vecchie obbligazioni per un valore nominale di 5.314.000 euro (pari a 87,43% del totale in circolazione); di conseguenza per tali obbligazioni il valore nominale complessivo si ridurrà, a far data 29 giugno 2017, da 6.078.000 euro a 764.000 euro

-dai possessori delle obbligazioni "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018" sono state presentate adesioni relativamente a 8.760 vecchie obbligazioni per un valore nominale di 876.000 euro (pari a 18,86% del totale in circolazione); di conseguenza per tali obbligazioni il valore nominale complessivo si ridurrà, a far data 29 giugno 2017, da 4.645.000 euro a 3.769.000 euro.

Il 22 settembre e il 10 ottobre sono state concesse deroghe al contratto di lock up sottoscritto dal socio di minoranza Iris Fund Sicav (socio fondatore di TE Wind SA, che in seguito all'operazione di reverse takeover era diventato socio di minoranza di Agatos Spa) per facilitare l'ingresso nel capitale di nuovi investitori istituzionali e professionali. Iris Fund

Sicav ha ceduto fuori mercato a un ristretto numero di selezionati investitori istituzionali e professionali il 6,33% delle quote di partecipazione al capitale di Agatos Spa.

Il 22 dicembre l'assemblea degli azionisti ha deliberato un aumento di capitale riservato a terzi, con esclusione del diritto di opzione, per Euro 1.539.500 finalizzato a raccogliere risorse per sviluppare il core business e ottenere nuove autorizzazioni per la costruzione e gestione d'impianti per la produzione di biometano. Il versamento dell'aumento di capitale, sottoscritto da investitori istituzionali e strategici, è stato completato il 7 febbraio 2018. L'assemblea ha inoltre deliberato l'emissione di nuovi warrant gratuiti e attribuito al Consiglio di Amministrazione la delega per aumentare il capitale sociale per un importo complessivo di Euro 12.150.000 in una o più volte e anche in più tranches a servizio dei warrant da offrire a coloro che saranno azionisti alla data di emissione dei warrant. L'emissione dei warrant permetterà agli azionisti di partecipare attivamente ai piani di sviluppo nel medio-lungo termine offrendo uno strumento valorizzabile sul mercato borsistico e permettendo alla società di rafforzare la struttura finanziaria a sostegno dei piani di sviluppo.

Sul fronte della gestione e dello sviluppo del business, Agatos SpA, ha ricevuto in agosto da Metropolitana di Milano l'Autorizzazione Unica dirigenziale per la costruzione e la messa in esercizio in provincia di Milano del primo impianto di produzione di biometano da FORSU attraverso BIOSIP, il processo a basso impatto ambientale per la valorizzazione integrale della FORSU. Sviluppato, brevettato e ingegnerizzato da Agatos, il processo BIOSIP è incentivato dal GSE come energia rinnovabile e consente la produzione di biometano per qualsiasi utilizzo. Come già annunciato, in data 26 marzo e 16 aprile 2018,, sono state ricevute lettere intenti da investitori interessati a investire in questo primo impianto che sono in fase di concretizzazione.

La società ha proseguito lo sviluppo nel settore fotovoltaico. Tra i principali fatti nel corso dell'esercizio si evidenzia l'acquisizione, in ottobre, attraverso la controllata Agatos Energia Srl, di un impianto fotovoltaico da 957,60Kw a inseguitori biassiali situato a Carbonia. Agatos è diventata titolare della concessione GSE (con scadenza nel 2029) e del diritto di superficie. L'impianto ha storicamente generato un fatturato GSE di circa Euro 500.000 all'anno che ci si aspetta possa aumentare con la nuova gestione generando una marginalità significativa. Agatos ha investito nell'operazione Euro 475.000.

Nel 2017 Agatos ha avviato l'uscita dal business del mini eolico ritenuto non più strategico. A dicembre è stato ceduto alla Coop Servizi Integrati di Genova il 100% delle quote di partecipazione al capitale sociale di Windmill Srl e Reia Wind Srl, società proprietarie di due portafogli d'impianti mini eolici. L'operazione ha avuto un controvalore complessivo di circa Euro 4,9 milioni.

In data odierna, Agatos Spa ha ricevuto da William West 1 Srl (WW1), società italiana con sede in Milano facente capo al gruppo William West Srl i cui soci Itemi Srl e QIS SpA, hanno un'esperienza consolidata nel settore delle energie rinnovabili, un'offerta vincolante per la cessione degli impianti mini eolici situati in Sardegna di proprietà di Windmill 60 Srl, società interamente controllata da Agatos Spa che ha chiuso il 2017 con un fatturato di Euro 522.599 ed un Ebitda di Euro 270.000. L'offerta attualmente prevede l'acquisto degli impianti insieme ai relativi contratti che verranno trasferiti ad una NewCo. Dal perimetro del ramo d'azienda resterebbero esclusi i crediti IVA vantati da Windmill 60, i contratti di asset management, i contratti di finanziamento soci effettuati da Agatos in favore di

Windmill 60 e quant'altro le parti dovessero individuare non strettamente pertinente al ramo d'azienda.

L'offerta prevede un corrispettivo di Euro 245 mila per ogni impianto. Il corrispettivo sarà regolato come segue: il 90% alla data del closing (previsto entro il 31 agosto 2018) e il 10% entro dodici mesi dal closing garantiti da una fidejussione bancaria a prima richiesta di un primaria istituto di credito.

I proventi della vendita serviranno ad Agatos per rimborsare il POC in scadenza il prossimo ottobre.

L'operazione è subordinata al verificarsi di alcune condizioni sospensive. Le principali sono le seguenti:

- l'acquirente ottenga il finanziamento per la conclusione dell'operazione attualmente in corso di negoziazione
- che non si verifichino, fino alla data del closing, circostanze che possano incidere negativamente sull'operazione.

L'offerta ha una validità di dieci giorni. L'operazione si configurerebbe come un'operazione significativa ai sensi dell'art. 12 del Regolamento Emittenti AIM Italia.

“Nel 2017 abbiamo dotato la società delle risorse finanziarie adeguate a sostenere il piano di riposizionamento e sviluppo strategico definito dopo la fusione di Agatos con TE Wind”, ha dichiarato Michele Positano, amministratore delegato di Agatos. “Riteniamo, anche grazie all’ingresso nel capitale d’investitori strategici e istituzionali, che la società abbia posto basi solide per cogliere le opportunità offerte dal mercato delle energie rinnovabili e dell’efficienza energetica”.

“La crescita del mercato sarà alimentata dalla generazione fotovoltaica più che dall’eolico e dall’idroelettrico”, ha aggiunto Positano. “Abbiamo avviato, per questo motivo, la dismissione degli impianti mini eolici, non più strategici, e incrementato gli investimenti per la produzione di biometano che, grazie agli incentivi previsti dalla nuova normativa, potranno essere pianificati fino al 2022. Il processo BIOSIP per la produzione di biometano da rifiuti organici, brevettato da Agatos, ci permetterà di essere tra i principali attori del mercato. Riteniamo che la messa in esercizio, nella primavera del 2019, del primo impianto basato su questa tecnologia darà un forte impulso al mercato”.

Il comunicato stampa è consultabile sul sito internet della società <http://www.agatos.it>

Agatos (www.agatos.it)

Agatos Spa è la holding di un gruppo industriale che ingegnerizza e costruisce chiavi in mano impianti per il consumo efficiente dell'energia e per la produzione di energia rinnovabile. Agatos offre inoltre servizi di Operational & Maintenance e asset management.

La controllata Agatos Energia Srl, Agenzia Autorizzata Enel Energia, è l'EPC del gruppo ed è specializzata nella progettazione, realizzazione e fornitura chiavi in mano d'impianti fotovoltaici, da biomassa, di waste-to-energy, biometano, idroelettrici e minieolici.

Contatti

Advance SIM Spa

Nominated Adviser

Piazza Cavour, 3 – 20121 Milano

Tel. +39 02 3657 4590
massimo.grosso@advancesim.it

Twister communications group

Media Relations

Maria Giardini

Via Valparaiso, 3 – 20144 Milano

Tel.+39 02 4381 14200

Stato Patrimoniale al 31/12/2017

Valori in Euro/000	PROFORMA COMBINED		CONSOLIDATO	CONSOLIDATO
SITUAZIONE PATRIMONIALE COMBINED Euro/000	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2017
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Immobilizzazioni Immateriali	14.438	13.996	14.340	14.321,28
Immobilizzazioni Materiali	12.737	13.196	13.354	9.734,37
Immobilizzazioni Finanziarie	2.573	2.679	2.226	2.199,40
Crediti tributari	369	331	895	696,29
Altre attività non correnti	1.878	1.100	39	1.877,87
Totale Attività Non Correnti	31.995	31.302	30.855	28.829,20
ATTIVITA' CORRENTI			-	
Crediti commerciali	2.116	3.939	3.143	3.668,14
Altre attività correnti compresi ratei e risconti	1.880	712	894	1.614,92
Rimanenze	137	133	681	466,48
Attività finanziarie correnti	89	140	89	88,77
Attività per imposte correnti	1.009	1.457	2.193	1.801,71
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.442	1.182	729	1.629,68
Totale Attività Correnti	8.673	7.563	7.729	9.269,70
TOTALE ATTIVITA'	40.668	38.865	38.584	38.098,90
PATRIMONIO NETTO			-	
Capitale Sociale	20.363	20.363	20.363	21.906,87
Fondo Sovrapprezzo Azioni	3.593	3.593	-	-
Riserve da consolidamento	169	135	120	
Altre riserve			293	155,62
Utili/(Perdite) esercizi precedenti	-6.107	-4.352	6.397	6.400,46
Utile/(Perdita) dell'esercizio	-948	-5.019	1.132	2.415,66
Patrimonio Netto di Gruppo	17.070	14.720	13.247	13.246,37
Patrimonio netto di Terzi	382	468	898	893,28
Totale Patrimonio Netto	17.452	15.188	14.145	14.139,65
PASSIVITA' NON CORRENTI			-	
Passività finanziarie non correnti	16.020	15.429	16.942	11.214,39
TFR ed altri fondi rischi e oneri	172	711	2.119	2.601,25
Altre passività non correnti	0	0	33	570,00
Totale Passività Non Correnti	16.192	16.140	19.094	14.385,64
PASSIVITA' CORRENTI			-	
Passività finanziarie correnti	2.726	3.223	1.654	5.174,48
Debiti commerciali	2.047	2.824	2.681	3.794,34
Debiti per imposte	376	492	226	274,37
Altre passività correnti compresi ratei e risconti	1.875	998	783	330,41
Totale Passività Correnti	7.024	7.537	5.345	9.573,61
TOTALE PASSIVITA'	23.216	23.677	24.439	23.959,25
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	40.668	38.865	38.584	38.098,90

Conto Economico al 31/12/2017

Valori in Euro/000

	PRO - FORMA		CONSOLIDATO	CONSOLIDATO
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMBINED EURO/000	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2017
Ricavi di gestione (netto var. rim. Prod. Fin.)	1.993	4.300	1.988	6.595,22
Altri ricavi e proventi	690	3.169	614	635,95
Totale Ricavi e proventi	2.683	7.469	2.602	7.231,17
Costi per materie	-197	-1.050	-480	1.644,10
Costi per servizi	-1.519	-3.154	-1.327	3.393,36
Costi del personale	-411	-639	-408	771,42
Costi per godimento beni di terzi	-381	-502	-232	575,14
Oneri diversi di gestione	-89	-2.726	-44	227,73
Totale Costi operativi	-2.597	-8.071	-2.490	6.611,76
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	86	-602	112	619,41
Margine Operativo Lordo Normalizzato (EBITDA - Normalizzato)		334	n/a	n/a
Ammortamento Immobilizzazioni immateriali	-158	-533	-486	957,29
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	-343	-576	-290	496,16
Accantonamenti a fondi rischi ed oneri	0	-300	0	
Altre svalutazioni	-8	-2.455	0	-
Totale Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	-509	-3.864	-777	1.453,44
Risultato Operativo (EBIT)	-423	-4.466	-664	834,03
Proventi Finanziari	6	904	21	323,76
Oneri Finanziari	-569	-999	-474	894,55
Totale proventi e oneri gestione finanziaria	-563	-95	-453	570,79
Rivalutazioni	48	72	0	-
Svalutazioni	-40	-89	0	940,47
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	8	-17	0	940,47
Proventi Straordinari	29	0	0	-
Oneri Straordinari	-28	0	0	-
Totale proventi e oneri straordinari	1	0	0	-
Risultato ante imposte	-977	-4.578	-1.117	2.345,29
Imposte sul reddito	28	-549	-1	49,91
Utile (Perdita) Netto dell'esercizio di competenza del gruppo	-949	-5.127	-1.132	2.415,66
Utile (Perdita) Netto dell'esercizio di competenza di terzi			14	20,45
Utile (Perdita) Netto			-1.117	2.395,21

Posizione Finanziaria Netta al 31/12/2017

Valori in Euro/000	PROFORMA		CONSOLIDATO	CONSOLIDATO
	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2017
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA				
Obbligazioni quota non corrente	10.353	10.431	10.771	7.297
Finanziamenti bancari non correnti	5.669	4.999	6.171	3.918
Altre passività non correnti	817	817	0	570
Totale debiti finanziari a medio lungo termine	16.839	16.247	16.942	11.784
Obbligazioni quota corrente*	543	222	200	3.699
Finanziamenti bancari correnti	2.181	2.797	821	1.235
Altre passività correnti			834	240
Totale debiti finanziari a breve termine	2.724	3.019	1.854	5.174
Totale DEBITI FINANZIARI	19.563	19.266	18.796	16.959
Attività finanziarie correnti	(338)	(184)	-133	-89
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-3.442	-1.182	-729	-1.630
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	15.783	17.899	17.934	15.240
Crediti finanziari				-1.855
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DOPO CREDITI FINANZIARI	15.783	17.899	17.934	13.385

AGATOS S.p.A. Bilancio Consolidato al 31/12/2017

Stato patrimoniale attivo	31/12/2017	31/12/2016
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	200.000	
I) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	200.000	
II) (di cui già richiamati)	-	
B) Immobilizzazioni	26.446.082	13.708.702,00
I) Immobilizzazioni immateriali	14.321.277	1.121.433,00
1) Costi di impianto e di ampliamento	455.743	547.779,00
2) Costi di sviluppo	-	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	107.073	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	913.984	500.055,00
5) Avviamento	12.538.180	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	
7) Altre ...	306.297	73.599,00
II) Immobilizzazioni materiali	9.734.369	12.587.269,00
1) Terreni e fabbricati	60.532	
2) Impianti e macchinario	9.624.023	12.285.637,00
3) Attrezzature industriali e commerciali	15.022	
4) Altri beni	34.792	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	301.632,00
III) Immobilizzazioni finanziarie	2.390.436	-
1) Partecipazioni in:	2.194.895	-
a) Imprese controllate	10.000	
b) Imprese collegate	2.178.395	
c) Imprese controllanti	-	
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	
d bis) Altre imprese	6.500	
2) Crediti	195.541	-
a) Verso imprese controllate	2.554	-
1) Entro 12 mesi	2.554	
2) Oltre 12 mesi	-	
b) Verso imprese collegate	171.832	-
1) Entro 12 mesi	171.832	
2) Oltre 12 mesi	-	
e) Verso altri	21.154	-
1) Entro 12 mesi	16.654	
2) Oltre 12 mesi	4.501	
3) Altri titoli	-	
4) Strumenti finanziari derivati attivi	-	
C) Attivo circolante	10.381.122	3.822.567,00
I) Rimanenze	466.477	-
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	930	-
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	100.322	-
4) Prodotti finiti e merci	185.694	-
5) Acconti	179.531	-
II) Crediti	8.196.192	2.778.670,00
1) Verso clienti	3.668.139	512.544,00
1) Esigibili entro 12 mesi	3.668.139	512.544,00
2) Esigibili oltre 12 mesi	-	
5 bis) Per crediti tributari	2.233.914	2.013.081,00
1) Esigibili entro 12 mesi	1.614.693	913.081,00
2) Esigibili oltre 12 mesi	619.221	1.100.000,00
5 ter) Per imposte anticipate	264.089	185.057,00
1) Esigibili entro 12 mesi	187.019	
2) Esigibili oltre 12 mesi	77.070	185.057,00
5 quater) Verso altri	2.030.050	67.988,00
1) Esigibili entro 12 mesi	352.179	67.988,00
2) Esigibili oltre 12 mesi	1.677.871	
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	88.772	50.671,00
6) Altri titoli	88.772	50.671,00
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	
IV) Disponibilità liquide	1.629.682	993.226,00
1) Depositi bancari e postali	1.621.283	991.794,00
2) Assegni	750	
3) Denaro e valori in cassa	7.649	1.432,00
D) Ratei e risconti	1.071.698	201.326,00
TOTALE ATTIVO	38.098.902	17.732.595,00

AGATOS S.p.A. Bilancio Consolidato al 31/12/2017

Stato patrimoniale passivo	31/12/2017	31/12/2016
A) Patrimonio netto	14.139.654	- 183.506,00
I) Patrimonio netto del gruppo	13.246.370	- 66.530,00
I) Capitale	21.906.873	5.663.343,00
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	3.593.059,00
III) Riserve di rivalutazione	-	-
IV) Riserva legale	-	-
V) Riserve statutarie	-	-
VI) Altre riserve, distintamente indicate	293.640	292.455,00
10) Riserva avanzo di consolidam	1.007	-
11) Riserva per utili su cambi non realizzati	-	-
12) Riserva da conguaglio utili in corso	-	-
13) Varie altre riserve	292.633	292.455,00
7) Riserva per conversione EURO	179	-
8) Riserva da condono	-	-
Riserva per componenti derivativa obbligazioni	292.455	292.455,00
Conto personalizzato	-	1
VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	138.023
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	-	6.400.460
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	-	2.415.660
1) Utile (Perdita) d'esercizio	-	2.415.660
2) (Acconti su dividendi)	-	-
3) Perdita ripianata nell'esercizio	-	-
X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
Patrimonio di terzi	893.284	- 116.976,00
Capitale e riserve di terzi	872.829	49.800,00
Utile (Perdite) di terzi	20.455	-
B) Fondi per rischi e oneri	2.425.360	478.600,00
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	2.473	-
2) Fondi per imposte, anche differite	599.104	-
3) Strumenti finanziari derivati passivi	138.023	157.936,00
4) Altri	885.546	320.664,00
5) Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	800.214	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	175.887	-
D) Debiti	21.231.951	17.009.525,00
1) Obbligazioni	783.969	5.785.545,00
1) Entro 12 mesi	19.969	-
2) Oltre 12 mesi	764.000	5.785.545,00
2) Obbligazioni convertibili	10.212.070	4.645.000,00
1) Entro 12 mesi	3.679.402	-
2) Oltre 12 mesi	6.532.668	4.645.000,00
3) Debiti verso soci per finanziamenti	1	-
1) Entro 12 mesi	-	-
2) Oltre 12 mesi	1	-
4) Debiti verso banche	5.152.337	6.010.733,00
1) Entro 12 mesi	1.234.613	1.346.680,00
2) Oltre 12 mesi	3.917.724	4.664.053,00
5) Debiti verso altri finanziatori	25.498	-
1) Entro 12 mesi	25.498	-
2) Oltre 12 mesi	-	-
6) Acconti	77.786	-
1) Entro 12 mesi	77.786	-
2) Oltre 12 mesi	-	-
7) Debiti verso fornitori	3.794.339	506.033,00
1) Entro 12 mesi	3.794.339	506.034,00
2) Oltre 12 mesi	-	-
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	610.000	-
1) Entro 12 mesi	40.000	-
2) Oltre 12 mesi	570.000	-
9) Debiti verso imprese controllate	-	-
1) Entro 12 mesi	-	-
2) Oltre 12 mesi	-	-
10) Debiti verso imprese collegate	175.000	-
1) Entro 12 mesi	175.000	-
2) Oltre 12 mesi	-	-
12) Debiti tributari	274.372	21.431,00
1) Entro 12 mesi	274.372	21.431,00
2) Oltre 12 mesi	-	-
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	50.466	-
1) Entro 12 mesi	50.466	-
2) Oltre 12 mesi	-	-
14) Altri debiti	76.112	40.783,00
1) Entro 12 mesi	76.112	40.783,00
2) Oltre 12 mesi	-	-
E) Ratei e risconti	126.049	427.976,00
TOTALE PASSIVO	38.098.902	17.732.595,00

Conto Economico Consolidato al 31/12/17

Conto economico	31/12/2017	31/12/2016
A) Valore della produzione	7.231.169	1.305.102,00
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.595.222	1.130.425,00
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	156.599	
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	479.349	174.677,00
a) Vari	297.838	174.677,00
b) Contributi in conto esercizio	181.511	
B) Costi della produzione	8.065.200	5.774.205,00
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.644.102	17,00
7) Per servizi	3.393.357	1.030.138,00
8) Per godimento di beni di terzi	575.142	66.433,00
9) Per il personale	771.425	3.522,00
a) Salari e stipendi	571.055	
b) Oneri sociali	162.393	3.522,00
c) Trattamento di fine rapporto	37.100	
d) Trattamento di quiescenza e simili	-	
e) Altri costi	877	
10) Ammortamenti e svalutazioni	1.453.444	3.071.031,00
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	957.287	458.469,00
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	496.157	521.979,00
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	2.090.583,00
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	
12) Accantonamento per rischi	-	300.000,00
13) Altri accantonamenti	-	
14) Oneri diversi di gestione	227.730	1.303.064,00
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE (A-B)	- 834.031	- 4.469.103,00
C) Proventi e oneri finanziari	- 570.788	- 745.619,00
15) Proventi da partecipazioni	153.580	168.576,00
a) Da imprese controllate	-	168.576,00
b) Da imprese collegate	153.580	
c) Da imprese controllanti	-	
d) Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	
e) Altri	-	
16) Altri proventi finanziari	169.380	-
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	132.775	
1) Da imprese controllate	-	
2) Da imprese collegate	-	
3) Da controllanti	-	
4) Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	
5) Altri ...	132.775	
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	36.592	
d) Proventi diversi dai precedenti	13	-
1) Da imprese controllate	-	
2) Da imprese collegate	-	
3) Da controllanti	-	
4) In imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	
5) Altri	13	
17) Interessi e altri oneri finanziari	- 894.547	- 914.912,00
a) Da imprese controllate	-	
b) Da imprese collegate	-	
c) Da controllanti	- 0	
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	
e) Altri	- 894.547	- 914.912,00
1) Interessi e oneri su debiti obbligazionari	-	
2) Interessi passivi sui debiti verso banche di credito ordinario	-	
3) Altri oneri finanziari	- 894.547	- 914.912,00
17 bis) Utili e perdite su cambi	799	83,00
a) Utili su cambi	799	
b) Perdite su cambi	-	83,00
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	- 940.473	-
19) Svalutazioni	- 940.473	-
a) Di partecipazioni	-	
b) Di immobilizzazioni finanziarie	- 940.473	
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)	-	
d) Di strumenti finanziari derivati	-	
e) Di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	
f) Con il metodo del patrimonio netto	-	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)	- 2.345.292	- 5.214.722,00
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	- 49.914	- 57.189,00
a) Imposte correnti	- 49.914	- 57.189,00
b) Imposte di esercizi precedenti	-	
c) Imposte differite (anticipate)	-	
d) Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	- 2.395.206	- 5.271.911,00
1) Utile (Perdita) di terzi	20.455	-
2) Utile (Perdita) di gruppo	- 2.415.660	- 5.271.911,00

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato al 31/12/17

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2016 E AL 31 DICEMBRE 2017	Capitale Sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Altre Riserve	Utile/(Perdita) da esercizi precedenti	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto del Gruppo	Interessi delle Minoranze	Totale Patrimonio Netto
Bilancio Consolidato al 31/12/15	5.663.343,00	3.593.059,00	-	3.620.353,00	2.470.866,00	3.165.183,00	185.930,00	2.979.253,00
Operazioni con partecipazione al patrimonio:								
Allocazione del risultato dell'esercizio precedente				2.470.866,00	2.470.866,00	-		
Copertura delle perdite				1.738.903,00		1.738.903,00	235.730,00	1.974.633,00
Aumenti di capitale								
Copertura flussi finanziari attesi netto warrant			134.519,00			134.519,00		134.519,00
Utile (perdita) dell'esercizio					5.105.134,00	5.105.134,00	166.776,00	5.271.911,00
Bilancio Consolidato al 31/12/16	5.663.343,00	3.593.059,00	134.519,00	4.352.316,00	5.105.134,00	66.529,00	116.976,00	183.506,00
Operazioni con partecipazione al patrimonio:								
Allocazione del risultato dell'esercizio precedente				5.105.134,00	5.105.134,00	-		
Copertura delle perdite		3.593.059,00		3.593.059,00				
Aumenti di capitale-Fusione per incorporazione e deconsolidamento società cedute	16.243.530,00			536.068,96		15.707.461,04	989.805,46	16.697.266,50
Copertura flussi finanziari attesi netto warrant			21.098,16			21.098,16		21.098,16
Utile (perdita) dell'esercizio					2.415.660,42	2.415.660,42	20.454,75	2.395.204,68
Bilancio Consolidato al 31/12/16	21.906.873,00	-	155.617,16	6.400.459,96	2.415.660,42	13.246.369,78	893.284,21	14.139.653,99

Prospetto di riconciliazione fra il Patrimonio Netto della Capogruppo e il Consolidato al 31/12/17

(consolidamento integrale delle partecipate facenti parte del Gruppo)	Capogruppo	Rilevazione Patrimonio e riserve di terzi	Riserve da consolidamento	Riserve dalle Consolidate	Determinazione Utile Consolidato della Capogruppo e di Terzi	Totale Rettifiche	Consolidato
A) Patrimonio netto	14.222.998,89					83.344,90	14.139.653,99
I) Patrimonio netto del gruppo	14.222.998,89					976.629,11	13.246.369,78
I) Capitale	21.906.873,00					-	21.906.873,00
VI) Altre riserve, distintamente indicate	292.454,00		1.186,16			1.186,16	293.640,16
10) Riserva avanzo da consolidamento	-		1.007,01			1.007,01	1.007,01
11) Riserva per utili su cambi non realizzati	-					-	-
12) Riserva da conguaglio utili in corso	-					-	-
13) Varie altre riserve	292.454,00		179,15			179,15	292.633,15
7) Riserva per conversione EURO	-		179,15			179,15	179,15
8) Riserva da condono	-					-	-
Conto personalizzato	292.455,00					-	292.455,00
Conto personalizzato	1,00					-	1,00
VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-			138.023,00		138.023,00	138.023,00
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	6.475.682,00	75.222,04				75.222,04	6.400.459,96
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	1.500.646,11				915.014,31	915.014,31	2.415.660,42
1) Utile (Perdita) d'esercizio	1.500.646,11				915.014,31	915.014,31	2.415.660,42
Patrimonio di terzi	-					893.284,21	893.284,21
Capitale e riserve di terzi	-	872.829,46				872.829,46	872.829,46
Utile (Perdite) di terzi	-				20.454,75	20.454,75	20.454,75

Rendiconto Finanziario Consolidato Al 31/12/2017

A Flusso finanziario derivante dalla attività operativa		
Utile (-perdita) dell'esercizio		-2.395.206
+Imposte sul reddito		49.914
+Interessi passivi -interessi attivi		724.368
-dividendi		-153.580
-plusvalenze +minusvalenze derivanti da cessioni di attività		
1 Risultato esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi,dividendi, plusvalenze/minusvalenze da cessione		-1.774.504
<i>Rettifiche per elementi non monetari privi di contropartita nel CCN</i>		
Accantonamenti a fondi		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.453.444	
svlutazioni per perdite durevoli di valore	940.473	
Rettifiche di valore di attività finanziarie e passività finanziarie di strumenti derivati che non comportano movimentazione monetaria	-19.913	
altre rettifiche per elementi non monetari		
Tot		2.374.004
2 Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		599.500
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
+ decremento -incremento delle rimanenze	-328.693	
+decremento -incremento crediti verso clienti	271.524	
+decremento -incremento crediti COMMERC. Vs controll.coll,consorel		
+decremento -incremento crediti tributari che non si riferiscono a imposte sul reddito	384.901	
+decremento -incremento crediti vs altri	-678.425	
+decremento -Incremento ratei/risconti attivi (per la parte che non si rif a prov finanz)	-716.678	
+incremento - decremento anticipi da clienti	77.786	
+incremento - decremento debiti verso fornitori	969.823	
+incremento - decremento debiti COMMERC. Vs controll.coll,consorel	0	
+incremento - decremento debiti tributari non legati a imp sul reddito	-268.640	
+incremento - decremento debiti vs ist prev e ass.li	24.430	
+incremento - decremento debiti vs altri	-76.190	
+Incremento - decremento ratei/risconti passivi (per la parte che non si rif a on finanz)	-102.845	
Tot		-443.007
3 Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn		156.493
<i>Altre rettifiche</i>		
+Interessi incassati - pagati	-227.976	
Int Pass pagati	-227.976	
+Incremento - decremento ratei passivi per la parte che si rif a on finanz	-227.976	
+decremento -Incremento risconti attivi per la parte che si rif a prov finanz		
Int Att pagati	0	
int att e prov fin		
+decremento -Incremento ratei attivi per la parte che si rif a oneri finanz		
+Incremento - decremento risconti passivi per la parte che si rif a prov finanz		
-Imposte sul reddito versate	0	
+Imposte sul reddito	49.914	
variz nei deb trib. Legate ad imp sul reddito	-49.914	
+dividendi incassati	153.580	
-Utilizzo fondi		
Tot		-74.396
A TOT Flusso finanziario della attività operativa (A)		82.097
B Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
-Investimenti (al netto incremento debiti)	2.965.551	
+disinvestimenti (al netto incremento crediti)		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
-Investimenti (al netto incremento debiti)	-808.297	
+disinvestimenti (al netto incremento crediti)		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
-Investimenti (al netto incremento debiti)	-1.308.611	
+disinvestimenti (al netto incremento crediti)		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
-Investimenti (al netto incremento debiti)	-24.500	
+disinvestimenti (al netto incremento crediti)		
-Patrimonio netto della incorporata al netto debiti e disponibilità liquide	-15.655.964	
+cessioni rami d'azienda al netto disponibilità liquide		
B TOT Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		-14.831.821
C Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
+Incremento -decremento debiti a breve verso banche	-1.897.860	
+ nuovi finanziamenti		
-Rimborso finanziamenti	-180.835	
-altri debiti	24.344	
-interessi	-724.368	
<i>Mezzi propri</i>		
Fondi rischi e oneri/TFR presenti nelle nuove società consolidate	16.518.366	
F.do rischi da consolidamento	339.777	
Altri f.di per rischi e oneri (spostamento)	537.214	
	769.540	
C TOT Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		15.386.179
Variazione delle disponibilità liquide		
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
D Disponibilità liquide iniziali	993.226	
di cui depositi bancari e postali	991.794	
di cui assegni	0	
di cui denaro e valori in cassa	1.432	
E Disponibilità liquide finali (D-E)	1.629.682	
di cui depositi bancari e postali	1.621.283	
di cui assegni	750	
di cui denaro e valori in cassa-	7.649	
D Disponibilità liquide iniziali	993.226	
di cui depositi bancari e postali	991.794	
di cui assegni	0	
di cui denaro e valori in cassa	1.432	
E Disponibilità liquide finali	1.629.682	
di cui depositi bancari e postali	1.621.283	
di cui assegni	750	
di cui denaro e valori in cassa-	7.649	
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO		636.456