



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;
- 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 2022-26 e ridotti del 25% applicando un criterio di prudenzialità, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22/05/ 2023. 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 un'azienda di primaria importanza, Comoli Ferrari.

Patrimonio Netto della Capogruppo

Anche se 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. 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.

Eventi Successivi

Il 7/2/2023 la Società ha emesso a beneficio di Macquarie Bank Limited, a valere sulla seconda tranche del programma



di obbligazioni convertibili, n. 14 obbligazioni convertibili del valore nominale di Euro 50.000,00 ciascuna, per complessivi Euro 0,7 milioni. Il 30/3/2023, la Società ha chiuso la sottoscrizione integrale dell'aumento di capitale, comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, deliberato dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in seduta notarile in data 27 febbraio 2023 di cui Euro 2,00 milioni a capitale sociale ed Euro 52.000,00 a sovrapprezzo, tramite l'emissione di massimo n. 4.000.000 di nuove azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione. Poiché dal 1° gennaio 2023 al 22 maggio 2023 sono state convertite obbligazioni per €1,4 milioni, tali conversioni, unitamente all'aumento di capitale sopra descritto, portano il rafforzamento patrimoniale complessivo a €3,4 milioni. Per effetto delle conversioni delle obbligazioni "convertendo" avvenute dal 1/1/2023 alla data di approvazione del bilancio (28/4/2023) e l'aumento di capitale riservato sopra descritto, il capitale sociale della Società è costituito da n. 19.551.051 azioni ordinarie ed ammonta a €27.032 migliaia.

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 2022-26

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

AGATOS S.p.A. ir@agatos.it Via Cesare Ajraghi 30 20156 Milano Tel: +39 02 48376601	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
------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



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>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2.813</i>
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	26.916
	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 e plus/minus valenze da cessione	Tot. -2.904.851
	+ 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. 1.644.182
	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. 5.124.728
	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. -5.340.503
	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 investimento	Tot. -6.492.418
	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. 6.623.136
	AUMENTO (DIMINUIZIONE) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	-1.345.726
	DISPONIBILITA' LIQUIDE AL 31/12/22	410.708

Allegato B

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO - Agatos SpA	2022	2021	
	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
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)