

ENERGY LAB: CDA APPROVA RISULTATI 2016

- **Fatturato: Euro 25 milioni (FY2015: Euro 26milioni)**
- **EBITDA: Euro 2 milioni (FY2015: Euro 4 milioni)**
- **EBITDA al netto della Distribuzione Gas ed Energia: 15%**
- **EBIT: Euro 1 milioni (FY2015: Euro 4 milioni)**
- **Risultato netto: Euro -0,4 milioni (FY2015: Euro 1,5 milioni)**
- **Risultato netto adjusted: Euro 0,5 milioni (FY2015: Euro 2 milioni)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 14 milioni (FY2015: Euro 11 milioni)**

Udine, 21 aprile 2017

Il Consiglio di Amministrazione di Energy Lab (ELAB:IM), Smart Energy Company indipendente quotata su AIM Italia attiva nei settori energia rinnovabile, efficienza energetica e waste to energy, riunitosi in data 20 aprile 2017 ha approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2016

Giovanni Dorbolò, Presidente e Amministratore Delegato: *"Nel corso del 2016 abbiamo assistito ad una variazione significativa del modello di business in funzione dei mutati scenari economici nazionali ed internazionali. Negli ultimi anni il settore delle Energie Rinnovabili ha subito notevoli cambiamenti che hanno reso necessario un cambiamento anche da parte del nostro Gruppo. L'orientamento verso i mercati esteri è un percorso che abbiamo intrapreso da alcuni anni e che a partire dal 2016 inizia a portare i primi risultati. La diversificazione delle attività e la completezza dell'offerta del Gruppo ci consentiranno di affrontare con maggiore successo le sfide che ci aspettano nel corso dei prossimi anni."*

Il **Fatturato** è pari a Euro 24,9 milioni, rispetto a Euro 25,7 milioni nel 2015.

Euro milioni	2016	2015
Engineering, Procurement, Construction	7,4	17,3
Energy Efficiency	1,6	5,0
Independent Power Producer	5,2	2,5
O&M – Asset Management	0,4	0,9
Distribuzione gas ed energia	10,3	0
Fatturato	24,9	25,7

L'area di business **Engineering, Procurement, Construction** registra ricavi pari a Euro 7,4 milioni, in diminuzione del 57% rispetto al 2015 (Euro 17,3 milioni) a seguito di alcuni ritardi nell'ottenimento delle autorizzazioni alla costruzione di alcuni impianti Biogas e conseguentemente lo slittamento nella realizzazione degli stessi.

Nel corso dell'esercizio il gruppo ha proseguito con l'avanzamento nella costruzione dei diversi cantieri avviati nel 2015. A maggio 2016 è entrato in esercizio l'impianto Biogas sito nel Comune di Venezia, della potenza nominale di 300 kWe: sempre nel primo semestre sono entrati in esercizio altri tre impianti Syngas siti nella provincia di Udine della potenza di 200 kWe cadauno.

L'area di business **Energy Efficiency** registra ricavi pari a Euro 1,6 milioni, in diminuzione del 68% rispetto a Euro 5,0 milioni nel 2015. Tale contrazione di fatturato è ascrivibile esclusivamente al riposizionamento nel segmento B2C che garantisce maggiori margini contributivi e che considerando le diverse attività del Gruppo potrà consentire di attivare sinergie commerciali.

L'area di business **Independent Power Producer** registra ricavi pari a Euro 5,2 milioni, in significativo incremento rispetto a Euro 2,5 milioni nel 2015. Le controllate Bio&Waste e Joule, hanno contribuito in modo sostanziale alla crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, rappresentando circa il 20% del fatturato complessivo del Gruppo.

Nel corso del primo semestre è entrato a pieno regime l'impianto Biogas di Calandre, della potenza nominale di 527 kWe. Si attende che a seguito dell'entrata a regime degli altri impianti realizzati i ricavi di questa divisione crescano in linea esponenziale rispetto all'anno 2015, correlati anche all'orizzonte temporale di 15-20 anni di durata degli incentivi.

L'area di business **O&M – Asset Management** registra ricavi pari a Euro 0,4 milioni, in diminuzione del 56% rispetto a Euro 0,9 milioni nel 2015. Nell'esercizio 2016 è proseguita la crescita della divisione legata all'attività di gestione e manutenzione degli impianti realizzati nel corso degli anni. I contratti, di durata pluriennale, prevedono la gestione degli impianti attraverso interventi di ordinaria e straordinaria manutenzione. Si attende che la divisione avrà un peso crescente in funzione della realizzazione di nuovi impianti garantendo quindi un flusso costante di ricavi. La variazione rispetto all'esercizio precedente è riconducibile a ricavi non ricorrenti, rilevati nell'esercizio 2015, per Euro 0,5 milioni.

L'area di business **Distribuzione gas ed energia**, non presente nel 2015, registra ricavi per Euro 10,3 milioni.

L'**EBITDA** è pari a Euro 2,2 milioni, in diminuzione del 50% rispetto a Euro 4,4 milioni nel 2015, corrispondente a un **EBITDA margin** del 8,8% (16,5% nel 2015). La variazione è attribuibile al diverso mix di fatturato, che comprende Euro 10,3 milioni relativi alla nuova area di business **Distribuzione gas ed energia**, ancora in fase di startup. Al netto dell'area di business **Distribuzione gas ed energia**, l'**EBITDA** sarebbe stato pari al 15% L'**EBIT** è pari a Euro 0,7 milioni, in diminuzione del 79% rispetto a Euro 3,5 milioni nel 2015; l'**EBIT margin** è pari al 3% (13,5% nel 2015). Sull'andamento del EBIT hanno inciso maggiori ammortamenti per Euro 0,6 milioni (Euro 0,5 milioni nel 2015) e maggiori svalutazione e accantonamenti per Euro 0,9 milioni (Euro 0,5 milioni 2015). L'incremento degli accantonamenti sono riferibili all'accantonamento dell'intero esercizio degli oneri di ripristino relativi ai rami di azienda Po Energia e Calandre della società controllata Bio&Waste S.r.l., che nel 2015 non hanno inciso per l'intero periodo. Al netto dell'area di business **Distribuzione gas ed energia**, l'**EBIT** sarebbe stato pari al pari al 5%.

Il **Risultato ante imposte** è pari a Euro -0,4 milioni, rispetto a Euro 2,5 milioni nel 2015. Il **Risultato Netto** è pari a Euro -0,4 milioni, rispetto a Euro 1,5 milioni nel 2015.

Il Risultato Netto *Adjusted*, ottenuto non considerando le voci di natura straordinaria relativi all'accantonamento per oneri di ripristino relativi ai rami di azienda Po Energia e Calandre della società controllata Bio&Waste S.r.l., sarebbe stato pari a Euro 0,5 milioni.

Al 31 dicembre 2016 i **crediti commerciali** ammontano ad Euro 18.1 milioni dei quali risultano scaduti oltre 60 giorni Euro 9.6 milioni, mentre i **crediti verso società controllate e collegate** ammontano ad Euro 13.4 milioni di cui scaduti oltre 60 giorni Euro 3.3 milioni. Con riferimento ai crediti commerciali scaduti Euro 4.6 milioni sono riferibili a crediti verso parti correlate.

Relativamente ai crediti verso imprese controllate non consolidate, in quanto destinate alla vendita, si precisa quanto segue:

- in relazione a Robinia S.r.l., la società è stata ceduta nel corso del secondo semestre 2016 e gli incassi relativi a questa cessione hanno avuto regolarmente esecuzione;
- in relazione a E-Biogas S.r.l., nel corso dell'anno sono stati in parte completati gli impianti e gli stessi non appena saranno entrati in esercizio commerciale e avranno ottenuto le tariffe incentivanti saranno ceduti;
- in relazione E-Wind S.r.l., nel corso dell'anno sono stati in parte completati gli impianti e gli stessi non appena saranno entrati in esercizio commerciale e avranno ottenuto le tariffe incentivanti saranno ceduti.

Al 31 dicembre 2016 i **debiti commerciali** ammontano ad Euro 19.3 milioni dei quali risultano scaduti oltre 60 giorni Euro 6.1 milioni, mentre i **debiti tributari e previdenziali** ammontano ad Euro 3.6 milioni di cui Euro 1.4 milioni scaduti oltre 60 giorni ed Euro 1.9 milioni oggetto di rateazione. Con riferimento ai debiti commerciali scaduti al 31 dicembre 2016 la società ha provveduto alla riscadenziatura di alcune posizioni importanti, oltre che ad accordi di compensazione di posizioni a

credito e a debito nei confronti della medesima controparte. Al netto di compensazioni e di accordi, nonché di pagamenti di parte dello scaduto, il montante dei debiti scaduti al 31 dicembre 2016 alla data del 28 febbraio 2017 era pari a circa Euro 1,0 milione.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 14,4 milioni, in incremento rispetto a Euro 10,5 milioni al 31 dicembre 2015, in particolare per l'impiego di risorse finanziarie per l'ultimazione di impianti la cui entrata in esercizio è avvenuta nel primo trimestre 2017.. Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 8,0 milioni, in diminuzione rispetto a Euro 8,3 milioni al 31 dicembre 2015.

Principali risultati Energy Lab SpA al 31 dicembre 2016

Il **Fatturato** è pari a Euro 8,2 milioni, in diminuzione del 62% rispetto a Euro 21,3 milioni nel 2015.

L'**EBITDA** è pari a Euro 0,2 milioni, rispetto a Euro 3,3 milioni nel 2015. L'**EBIT** è pari a Euro 0,1 milioni, rispetto a Euro 3,1 milioni nel 2015. Il **Risultato ante imposte** è negativo per Euro 0,5 milioni, rispetto a un Utile ante imposte di Euro 2,4 milioni nel 2015. La **Perdita Netta** è pari a Euro 0,4 milioni, rispetto all'Utile Netto di Euro 1,5 milioni nel 2015.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 11,1 milioni, in aumento rispetto a Euro 5,9 milioni al 31 dicembre 2015. Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 8,0 milioni, in diminuzione rispetto a Euro 8,4 milioni al 31 dicembre 2015.

Il Consiglio di Amministrazione di Energy Lab ha deliberato di proporre all'Assemblea Soci di riportare a nuovo la perdita di Euro 410.666.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Nelle date del 7, 31 marzo e 13 aprile 2017 sono state sottoscritte, rispettivamente, ulteriori n. 63, n. 200 e n. 50 obbligazioni del prestito obbligazionario convertibile "Energy Lab 2016-2021" per un controvalore complessivo pari a nominali Euro 500.800. Alla data di approvazione del presente bilancio risultano quindi sottoscritte ed emesse n. 3.438 obbligazioni convertibili per un controvalore nominale complessivo di Euro 5.500.800.

In febbraio, con effetto a far data dal 15 marzo 2017, è cessato, per motivazioni personali, il rapporto di lavoro con Alessandro Gregotti, Direttore Generale e Finanza.

Il 13 aprile 2017 la Capogruppo ha comunicato la sottoscrizione di un contratto di fornitura e posa in opera di un impianto di cogenerazione a biomassa "E-SYN" con SIRAM SPA, leader nella gestione integrata dell'energia e dei servizi tecnologici. L'impianto di cogenerazione, della potenza elettrica nominale di 125 Kwe, verrà realizzato presso un importante campus universitario italiano, sede del Polo scientifico dell'Ateneo e sarà alimentato con cippato di legno vergine. Il valore complessivo dell'operazione è pari a 600.000 euro e prevede un termine di realizzazione di 4 mesi. Tale operazione conferma e rafforza la posizione di leadership del Gruppo Energy Lab nel settore "Syngas" raggiunta grazie alla tecnologia proprietaria "E-SYN" e premia la costante attività di ricerca e sviluppo svolta dalla divisione interna di R&D, in collaborazione con enti, società e consulenti esterni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Energy Lab nel corso degli ultimi anni ha intrapreso un percorso di crescita volto all'integrazione delle diverse linee di business al fine di creare e massimizzare le integrazioni industriali e strategiche.

EPC - Prosegue l'attività di costruzione di impianti da fonte rinnovabile. Il settore delle biomasse, ed in particolar modo il Syngas e il Biogas, conferma la posizione di leader assunta dal Gruppo nel corso degli ultimi anni. Gli sfrozi e gli investimenti nel settore continuano ad essere ripagati dalle conferme raccolte dai clienti in campo nazionale ed internazionale. In quest'ultimo caso l'azienda ha sottoscritto un importante contratto di appalto per la realizzazione di un impianto Syngas della potenza nominale di 500 kWe sito in Croazia e un contratto di fornitura e posa in opera di un impianto di cogenerazione a

biomassa "E-SYN" con SIRAM SPA, leader nella gestione integrata dell'energia e dei servizi tecnologici della potenza elettrica nominale di 125 Kwe. Il Gruppo ha in previsione la sottoscrizione di ulteriori contratti per la costruzione di impianti da fonte rinnovabile nell'area Balcanica, ed in particolar modo in Croazia e Albania.

IPP - Consapevole della capacità di generare opportunità e collegandola al know how maturato nella costruzione di impianti da fonte rinnovabile e all'indiscussa capacità gestionale della divisione O&M, ha deciso di rivolgere gran parte degli investimenti e delle risorse interne nella realizzazione di impianti da fonti rinnovabili, in particolar modo nel segmento biomasse, di cui il Gruppo manterrà la proprietà. Sono in corso di definizione diverse operazioni di acquisizione di impianti in esercizio o di progetti che hanno ottenuto le necessarie autorizzazioni alla costruzione ed esercizio degli impianti.

Efficienza Energetica - Il Gruppo sta proseguendo nella sua politica di crescita ed organizzazione della struttura in un'ottica di riduzione dei costi fissi, nonché di diversificazione del business, allargando quest'ultimo nell'offerta di Energia Elettrica e Gas, mantenendo un profilo esclusivamente orientato al mondo Green e quindi concentrando l'offerta esclusivamente sull'energia elettrica prodotta dai propri impianti, esclusivamente alimentati a fonti rinnovabili, a conferma della coerenza degli obiettivi del Gruppo. Le sinergie commerciali tra le diverse società del Gruppo consentiranno alle stesse un maggiore grado di penetrazione del mercato.

O&M Asset Management - La divisione, a seguito dei numerosi contratti in essere, ha avviato un processo di sensibile crescita dell'organico e conseguentemente una necessaria riorganizzazione. Gli investimenti in questo ambito riguardano soprattutto la definizione di una struttura organizzativa composta da uno staff tecnico qualificato. Nel corso del biennio 2017/2018 è prevista la costituzione di una società dedicata a queste attività, con lo scopo di offrire in futuro, lo stesso servizio anche a realtà esterne al Gruppo o ai clienti di quest'ultimo.

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria per il 23 maggio, in I convocazione ed occorrendo per il 24 maggio, in II convocazione, alle ore 11:00 presso la sede legale in Moimacco (UD), via Cividale 12. La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.e-labgroup.it nei termini previsti dalla normativa vigente.

Il comunicato stampa è disponibile sui siti internet www.e-labgroup.it e www.emarketstorage.com

ENERGY LAB (ELAB:IM), fondata nel 2008 a Moimacco (UD), opera nel campo delle energie rinnovabili tramite la progettazione e la realizzazione di impianti fotovoltaici di media taglia, in qualità di EPC (Engineering, Procurement, Construction), la progettazione e la commercializzazione di soluzioni per l'efficienza energetica, la progettazione, l'installazione e la gestione di impianti a biomassa in conto proprio e in conto terzi oltre che con l'erogazione di servizi di O&M (Operations & Maintenance) ed Asset Management. ISIN azioni ordinarie: IT0005022097 - ISIN POC: IT0005023004.

Contatti

BANCA POPOLARE DI VICENZA SpA

NomAd
Via Turati, 12 - 20121 Milano
Tel: 02 62 48 15 59
EnergyLab@popvi.it

IR TOP CONSULTING

Investor Relations - Maria Antonietta Pireddu
m.pireddu@irtop.com
Media Relations - Domenico Gentile, Antonio Buozzi
ufficiostampa@irtop.com
Tel: 02 45473884/3
www.aimnews.it

Tutti i documenti in allegato sono predisposti in conformità ai Principi Contabili Nazionali (OIC). I dati sono in fase di certificazione da parte della Società di Revisione

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valori in Euro	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.906.086	25.725.476
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	30.008	901.713
Altri ricavi e proventi	87.388	248.379
VALORE DELLA PRODUZIONE	25.023.482	26.875.568
Costi per materi prime, sussidiarie, di consumo e merci	18.094.996	17.413.578
Costi per servizi	3.447.436	4.199.178
Costi per godimento beni di terzi	358.835	243.997
Costi per il personale	777.809	719.804
Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(10.796)	(372.026)
neri diversi di gestione	152.301	227.783
MARGINE OPERATIVO LORDO – EBITDA	2.202.900	4.443.254
Ammortamenti:	594.359	450.563
- <i>materiali</i>	329.315	270.290
- <i>immateriali</i>	265.044	180.273
Svalutazioni e accantonamenti	874.771	526.229
MARGINE OPERATIVO NETTO – EBIT	733.770	3.466.462
Proventi/oneri finanziari	(1.099.653)	(946.477)
Proventi/oneri straordinari	0	(36.044)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(365.883)	2.483.941
Imposte correnti	85.866	999.752
Imposte anticipate / differite	91.045	42.530
RISULTATO D'ESERCIZIO	(360.704)	1.526.719
RISULTATO D'ESERCIZIO di pertinenza di terzi	45.588	43.778

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Euro	31/12/2016	31/12/2015
Immobilizzazioni immateriali	879.150	753.969
Immobilizzazioni materiali	4.177.182	4.264.096
Immobilizzazioni finanziarie	5.014.365	5.825.032
Capitale immobilizzato	10.070.698	10.843.097
Rimanenze	997.740	986.944
Crediti verso clienti	18.102.384	17.941.305
Crediti verso controllate e collegate	13.453.616	9.516.063
Altre Attività	5.842.103	4.958.262
Debiti verso fornitori	19.253.374	19.869.282
Debiti verso controllate e collegate	92.153	306.068
Altre passività	5.267.078	4.701.859
Partecipazioni destinate alla vendita	75.749	30.000
Capitale di esercizio	13.858.988	8.555.365
Fondo TFR	128.154	93.306
Fondo rischi e oneri	1.463.016	508.016
CAPITALE INVESTITO NETTO	22.338.516	18.797.140
Capitale Sociale	1.207.600	1.207.600
Riserve	5.808.027	5.733.948
Utile/Perdita di esercizio a nuovo	1.218.807	-186.815
Utile/Perdita di esercizio	-406.292	1.482.941
Patrimonio netto del gruppo	7.828.141	8.237.674
Patrimonio netto di terzi	132.259	59.333
Disponibilità liquide	703.386	818.956
Debiti Finanziari a breve	1.755.534	2.624.522
Debiti Finanziari a medio lungo	13.325.967	8.694.567
Posizione Finanziaria Netta	14.378.116	10.500.133
MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI	22.338.516	18.797.140

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	31/12/2016	31/12/2015
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE		
Utile (perdita) dell'esercizio	(360.704)	1.526.719
Accantonamenti ai fondi e utilizzo fondi	989.848	325.069
Ammortamenti delle immobilizzazioni	594.358	450.563
Variazione del perimetro consolidamento	24.100	169.677
<i>Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</i>	<i>1.247.602</i>	<i>2.472.028</i>
Decremento (Incremento) delle rimanenze	(10.796)	(374.974)
Decremento (Incremento) dei crediti vs clienti	(161.079)	(4.483.951)
Incremento (Decremento) dei debiti vs fornitori	(615.909)	11.160.947
Decremento (Incremento) dei ratei e risconti attivi	(21.140)	(71.963)
Incremento (Decremento) dei ratei e risconti passivi	8.375	272.350
Altre variazioni del capitale circolante netto	(4.457.326)	(7.858.244)
<i>Variazione del capitale circolante netto</i>	<i>(5.257.875)</i>	<i>(1.355.835)</i>
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	(4.010.273)	1.116.193
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti) / Disinvestimenti	(242.401)	(537.306)
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) / Disinvestimenti	(390.226)	(463.544)
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) / Disinvestimenti	935.151	(2.550.078)
Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) / Disinvestimenti	(45.749)	(30.000)
FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	256.775	(3.580.928)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve vs banche	(614.697)	(1.082.534)
Incremento (Decremento) debiti a medio/lungo vs banche	596.589	(108.723)
Incremento (Decremento) debiti verso altri finanziatori	3.656.037	3.616.331
FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	3.637.929	2.425.074
FLUSSO FINANZIARIO D'ESERCIZIO (A+B+C)	(115.570)	(39.661)
Disponibilità liquide di inizio periodo	818.956	858.617
Disponibilità liquide di fine periodo	703.386	818.956
VARIAZIONI DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(115.570)	(39.661)

CONTO ECONOMICO ENERGY LAB SPA

Valori in Euro	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.190.272	21.316.340
Altri ricavi e proventi	76.882	43.576
VALORE DELLA PRODUZIONE	8.267.154	21.359.916
Costi per materi prime, sussidiarie, di consumo e merci	5.493.566	13.838.933
Costi per servizi	1.742.001	3.237.972
Costi per godimento beni di terzi	102.093	68.676
Costi per il personale	613.572	455.417
Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.129)	207.265
Oneri diversi di gestione	95.800	266.171
MARGINE OPERATIVO LORDO – EBITDA	221.250	3.285.482
Ammortamenti:	149.372	155.030
- <i>materiali</i>	17.242	15.087
- <i>immateriali</i>	132.131	139.943
Svalutazioni e accantonamenti	0	98.361
MARGINE OPERATIVO NETTO – EBIT	71.878	3.032.091
Proventi/oneri finanziari	(577.901)	(626.087)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(506.023)	2.406.004
Imposte correnti	12.691	907.955
Imposte anticipate / differite	108.048	(16.413)
RISULTATO D'ESERCIZIO	(410.666)	1.481.636

STATO PATRIMONIALE ENERGY LAB SPA

Euro	31/12/2016	31/12/2015
Immobilizzazioni immateriali	301.786	433.315
Immobilizzazioni materiali	54.704	57.194
Immobilizzazioni finanziarie	8.759.318	9.420.861
Capitale immobilizzato	9.115.808	9.911.370
Rimanenze	208.985	207.856
Crediti verso clienti	13.616.230	13.637.077
Crediti verso controllate e collegate	14.361.904	10.459.370
Altre Attività	2.695.565	1.780.798
Debiti verso fornitori	16.182.497	16.439.897
Debiti verso controllate e collegate	377.506	983.359
Altre passività	4.235.598	4.103.017
Partecipazioni destinate alla vendita	75.749	30.000
Capitale di esercizio	10.162.831	4.588.828
Fondo TFR	83.958	90.319
Fondo rischi e oneri	64.252	64.252
CAPITALE INVESTITO NETTO	19.130.429	14.345.627
Capitale Sociale	1.207.600	1.207.600
Riserve	5.798.027	5.723.945
Utile/Perdita di esercizio a nuovo	1.407.554	-
Utile/Perdita di esercizio	-410.666	1.481.636
Patrimonio netto	8.002.515	8.413.181
Disponibilità liquide	252.721	489.784
Debiti Finanziari a breve	742.368	1.194.376
Debiti Finanziari a medio lungo	10.638.266	5.227.854
Posizione Finanziaria Netta	11.127.914	5.932.446
MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI	19.130.429	14.345.627

RENDICONTO FINANZIARIO ENERGY LAB SPA

	31/12/2016	31/12/2015
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE		
Utile (perdita) dell'esercizio	(410.666)	1.481.636
Accantonamenti ai fondi e utilizzo fondi	(6.361)	(120.465)
Ammortamenti delle immobilizzazioni	149.372	155.030
Variazione del perimetro consolidamento	0	0
<i>Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</i>	(267.654)	1.516.201
Decremento (Incremento) delle rimanenze	(1.129)	204.317
Decremento (Incremento) dei crediti vs clienti	20.847	(384.944)
Incremento (Decremento) dei debiti vs fornitori	(257.400)	7.863.237
Decremento (Incremento) dei ratei e risconti attivi	(63.249)	(31.789)
Incremento (Decremento) dei ratei e risconti passivi	18.365	93.216
Altre variazioni del capitale circolante netto	(5.245.688)	(2.970.179)
<i>Variazione del capitale circolante netto</i>	(5.528.254)	4.773.858
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	(5.795.908)	6.290.059
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti) / Disinvestimenti	(14.751)	(19.797)
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) / Disinvestimenti	(602)	(143.069)
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) / Disinvestimenti	805.818	(5.308.654)
Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) / Disinvestimenti	(45.749)	(30.000)
FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	744.716	(5.501.520)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve vs banche	(452.008)	(1.128.936)
Incremento (Decremento) debiti a medio/lungo vs banche	587.010	13.524
Incremento (Decremento) debiti verso altri finanziatori	4.679.128	0
FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	4.814.130	(1.115.412)
FLUSSO FINANZIARIO D'ESERCIZIO (A+B+C)	(237.063)	(326.873)
Disponibilità liquide di inizio periodo	489.784	816.657
Disponibilità liquide di fine periodo	252.721	489.784
VARIAZIONI DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(237.063)	(326.873)