

## **ENERGY LAB: CDA APPROVA RISULTATI 2017 - INTEGRATA LA DOCUMENTAZIONE ALLEGATA AL RICORSO PER L'AMMISSIONE DELLA SOCIETÀ ALLA PROCEDURA DI CONCORDATO PREVENTIVO "CON RISERVA"**

- **Fatturato: Euro 4,3 milioni (FY2016: Euro 2,9 milioni)**
- **EBITDA: Euro 0,1milioni (FY2016: Euro -1,5 milioni)**
- **EBIT: Euro -1,6 milioni (FY2016: Euro -1,7 milioni)**
- **Risultato netto: Euro -9,7 milioni (FY2016: Euro -2,2 milioni)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 11,5 milioni (FY2016: Euro 11,1 milioni)**
- **Patrimonio Netto: Euro -3.57 milioni (FY2016: Euro 6,18 milioni). La società si trova in una situazione 2447 ex Codice Civile**

Moimacco, 26 febbraio 2018

Facendo seguito al comunicato stampa del 16 febbraio u.s., in merito al ricorso per l'ammissione della Società alla procedura di concordato preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, sesto comma del R.D. 267/1942 e s.m.i. della L. Fall., al fine di adempiere alla richiesta del Tribunale di Udine in relazione alla necessità di completare la documentazione allegata al ricorso prenotativo, 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 odierna ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 che è stato depositato telematicamente, in data odierna, con la integrazione dell'elenco nominativo dei creditori con indicazione dei relativi crediti. Il presente progetto bilancio non è stato ancora preso in considerazione dalla società di revisione, per cui lo stesso potrebbe subire modifiche e variazioni.

### **Premessa**

La Società, avendo riscontrato una situazione di difficoltà finanziaria accentuatasi nei primi mesi del corrente esercizio, ha ritenuto opportuno aderire ad una procedura di ristrutturazione del debito ed, in tal senso, ha presentato in data 15 febbraio u.s. al competente Tribunale di Udine una domanda di concordato preventivo con riserva, ai sensi dell'art. 161, 6° comma della Legge Fallimentare. Al momento della redazione del presente documento, il Tribunale ha ritenuto di concedere un termine per implementare la documentazione già depositata - tra le quali figura anche il progetto bilancio 2017 - e si è riservato all'esito di tale deposito la concessione del residuo termine per la redazione della proposta di concordato corredata degli allegati previsti dalla legge. Il piano che sarà plausibilmente adottato avrà natura mista con previsione di continuità d'impresa nell'ambito dell'attività di servizio e dei contratti di appalto e con focus particolare sulla recuperabilità di alcuni investimenti, in ottica di accelerazione della fase di vendita degli asset da sempre destinati a tale attività.

L'esercizio 2017 si chiude con un risultato negativo pari ad Euro 9.749.933. Si rende opportuno precisare che la rilevante perdita maturata trova giustificazione nelle rilevanti rettifiche operate sulle poste attive patrimoniali in seguito all'applicazione dei criteri di valutazione che si sono resi necessari in ragione dell'attuale status della società che ha suggerito particolare prudenza nella quantificazione delle suddette poste.

Quanto sopra va opportunamente considerato all'interno di un quadro economico che vede comunque l'EBITDA assumere un valore di sostanziale pareggio.

Alcune partecipazioni sono state completamente svalutate in quanto trattasi di società costituite per la gestione di impianti al momento non funzionanti. L'Organo Amministrativo, considerate le ingenti risorse finanziarie necessarie per il completamento e avviamento degli impianti e tenuto anche conto che una loro eventuale cessione in blocco renderebbe l'operazione di vendita più appetibile sul mercato vista l'interdipendenza tra gli impianti, ha ritenuto opportuno, in questo momento di tensione finanziaria, valutarle al più prudentiale presumibile valore di realizzo e, quindi, svalutarle.

Il motivo sostanziale di tale svalutazione deriva dalla necessità di concentrare l'utilizzo delle fonti finanziarie disponibili, in via prioritaria, sui progetti dai quali risultano più probabili e veloci i ritorni degli investimenti.

Le partecipazioni suddette, tuttavia, sono state mantenute fra le immobilizzazioni (a valore pari a zero), in quanto si ritiene che la loro futura probabile cessione possa essere realizzata oltre l'esercizio successivo, anche in considerazione della procedura concordataria avviata dalla società.

Per alcune partecipazioni ritenute "strategiche" il valore di iscrizione dei relativi crediti finanziari è stato determinato attraverso il confronto fra il valore di costo e quello desumibile dai singoli business plan riferiti alle relative società. Tali piani aziendali sono stati rivisti in un'ottica maggiormente prudentiale, a seguito della recente evoluzione della situazione aziendale di Energy Lab Sp.A. e, conseguentemente, dell'intero Gruppo. Tale analisi non ha evidenziato la necessità di effettuare alcuna svalutazione.

Per quanto riguarda, invece, i crediti vantati nei confronti di alcune società controllate ritenute "non più strategiche" e, per tale motivo, già oggetto di integrale svalutazione nella specifica voce "partecipazioni", l'ammontare dei singoli crediti per finanziamenti sono stati adeguati, tramite apposito accantonamento al fondo svalutazione, al loro presunto valore di realizzo stimato in ipotesi di dismissione della partecipazione (non di liquidazione della società controllata). Tali svalutazioni hanno riguardato anche i crediti finanziari vantati nei confronti delle partecipazioni verso le società controllate Magenta S.r.l., E-Biogas S.r.l. e E-Wind S.r.l., che sono state riclassificate fra le "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni".

Le variazioni intervenute nella voce **debiti verso fornitori** sono in parte dovute all'interruzione di alcuni progetti a cui ha fatto seguito la risoluzione dei relativi contratti con conseguente rettifica delle partite debitorie ad essi collegate.

In seguito della perdita d'esercizio emersa in relazione alle rettifiche dell'attivo descritte in precedenza, la società, al 31 dicembre 2017, versa in una situazione di deficit patrimoniale. Nonostante ciò, ai sensi dell'art. 182 sexies della Legge Fallimentare, non si rende necessaria, sino all'omologazione del concordato preventivo, l'applicazione degli articoli 2446, commi secondo e terzo e 2447 del Codice Civile. Per lo stesso periodo non opera la causa di scioglimento della società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui agli articoli 2484 n. del Codice Civile.

### Principali risultati Energy Lab SpA al 31 dicembre 2017

Il **Fatturato** è pari a Euro 4,3 milioni, in aumento del 50% rispetto a Euro 2,9 milioni nel 2016 grazie al contributo di nuovi contratti di appalto in corso di esecuzione

L'**EBITDA** è positivo per Euro 0,1 milioni, rispetto al risultato negativo per Euro 1,5 milioni nel 2016. L'**EBIT** è negativo per Euro 1,6 milioni, rispetto al risultato negativo per Euro 1,7 milioni nel 2016. Il **Risultato ante imposte** è negativo per Euro 9,7 milioni, rispetto al risultato negativo ante imposte di Euro 2,2 milioni nel 2016. La **Perdita Netta** è pari a Euro 9,7 milioni, rispetto al risultato negativo di Euro 2,2 milioni nel 2016.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 11,5 milioni, in aumento rispetto a Euro 11,1 milioni al 31 dicembre 2016. Il **Patrimonio Netto** è negativo per Euro 3,6 milioni, rispetto a Euro 6,2 milioni al 31 dicembre 2016.

Il Consiglio di Amministrazione di Energy Lab ha deliberato di proporre all'Assemblea Soci di riportare a nuovo la perdita di Euro 9.749.933.

### Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

In data 10 Gennaio 2018 è stato nominato per cooptazione il nuovo membro del CdA Dott. Michele Zeuli e contestualmente si è dimesso il Dott. David Armanini.

In data 24 Gennaio 2018 il Collegio Sindacale ha rassegnato le dimissioni.

In data 25 Gennaio 2018 la società ha ricevuto un'istanza di fallimento da parte di un creditore commerciale, Miano Energy Srl e da parte della Procura della Repubblica.

In data 29 Gennaio 2018 la Società di Revisione ha rescisso dall'incarico di Revisore continuando ad operare in regime di prorogatio.

Il 29 gennaio 2018 la società ha ricevuto il pagamento in acconto di Euro 765.000 da parte di J&T Banka in relazione al contratto di appalto sottoscritto con la società Ager Alpha Doo per la realizzazione di un impianto Syngas.

In data 6 Febbraio 2018 la società ha ricevuto un'istanza di fallimento da parte di un creditore commerciale, Holzmatic Engineering.

In data 13 febbraio 2018 il CdA ha deliberato di presentare la domanda prenotativa ex art. 161 della Legge Fallimentare, prodromica la deposito di una proposta di concordato in liquidità.

In data 14 febbraio 2018 Intermonte Sim S.p.A. ha rinunciato al mandato di specialist.

In data 15 febbraio 2018 è stato depositato presso il Tribunale di Udine il ricorso per l'ammissione della società alla procedura di concordato preventivo con riserva. Nella medesima data la società ha appreso dell'avvenuto deposito di un'istanza di fallimento da parte del Sole 24 Ore.

In data 16 febbraio il Tribunale di Udine ha concesso il termine di 10 giorni per l'implementazione della documentazione allegata al ricorso prenotativo.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Come già sopra riferito, in data 15 febbraio 2018 la Società ha presentato al Tribunale di Udine la domanda "prenotativa" ex art. 160, secondo comma, della Legge Fallimentare, al fine di ottenere dal competente Tribunale l'attribuzione di un congruo termine per il deposito di una domanda di ammissione alla procedura di concordato preventivo (in continuità).

Le prospettive future di gestione del business saranno compatibili con i tratti principali del piano concordatario che la Società si appresta a proporre ai creditori che sarà caratterizzato dalla continuità d'impresa nell'ambito dell'attività di servizio e dei contratti di appalto e con focus particolare sulla recuperabilità di alcuni investimenti, in ottica di accelerazione della fase di vendita degli asset da sempre destinati a tale attività.

Nell'ottica concordataria che prevede la continuità, l'obiettivo di Energy Lab sarà principalmente orientato nelle seguenti direttrici:

#### **1. Consolidare il parco impianti in esercizio**

Nel corso degli ultimi 3 anni gli investimenti rivolti alla costruzione degli impianti di proprietà del Gruppo hanno assorbito molte risorse finanziarie e il completamento di questo ciclo di investimenti non deve essere visto come punto di arrivo, bensì, l'esperienza maturata deve servire come volano per la crescita e il continuo miglioramento degli stessi. Da un punto di vista finanziario, una volta ristabilito l'equilibrio di Gruppo, è necessario dare copertura finanziaria alle iniziative completate in modo da liberare risorse per un nuovo percorso di crescita. L'entrata in esercizio commerciale degli impianti delle partecipate è un elemento essenziale per la loro valorizzazione, sia che le stesse continuino ad essere parte del Gruppo, sia in un'ottica di valorizzazione sul mercato. Al momento, non essendo gli impianti completati e quindi non generando flussi non rappresentano un asset valorizzabile.

#### **2. Integrare e sviluppare la struttura organizzativa**

La crescita dimensionale raggiunta negli anni ha reso necessaria un'implementazione della struttura organizzativa, che purtroppo non è ancora stata raggiunta ma che attraverso un importante impegno da parte del Management è in corso di concretizzazione.

#### **3. Massimizzare la catena del valore**

Gli impianti di generazione di energia di proprietà del Gruppo, adesso in esercizio, sono in grado di garantire un flusso di energia stabile e sufficiente a consentire a Esla Spa, la società di vendita di energia elettrica e gas, una crescita dei volumi di vendita con impegni finanziari molto contenuti rispetto all'approvvigionamento diretto sul mercato. Un altro aspetto fondamentale è la garanzia di origine dell'energia che in questo caso può conferinarsi totalmente proveniente da energie rinnovabili.

#### **4. Internazionalizzazione**

Il mercato interno, che fino ad oggi ha potuto garantire spazi di crescita importanti, non è più in grado di farlo e la società ha la necessità di imporsi in nuovi mercati. Negli ultimi anni si è concentrata nell'area

dei Balcani, dove ha riscontrato un notevole interesse e ha sottoscritto i primi contratti. L'obiettivo per il prossimo futuro è quello di consolidare la presenza in Croazia e Albania. Nel corso del 2017 sono stati sottoscritti due contratti per la realizzazione in Croazia di impianti Syngas del valore complessivo di 3.600.000 Euro, di cui il primo attualmente in corso di costruzione e il cui completamente è previsto entro il mese di Luglio 2018, mentre per il secondo l'avvio del cantiere è previsto entro il prossimo Giugno. Entrambi rappresentano referenze molto importanti per la strategia di sviluppo di Energy Lab e in ottica di continuità possono consentire alla stessa un consolidamento della presenza sul mercato. Da rilevare inoltre che tutti i contratti sono assistiti da garanzie bancarie e prevedono quindi integrale copertura finanziaria, evitando quindi rilevanti esposizioni da parte della società.

Il documento integrale del progetto di bilancio è disponibile sul sito [www.e-labgroup.it](http://www.e-labgroup.it)  
Il comunicato stampa è disponibile sui siti internet [www.e-labgroup.it](http://www.e-labgroup.it) e [www.emarketstorage.com](http://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 - IT0005204398.

Per maggiori informazioni si prega di contattare:

**Nominated Advisor**

Advance SIM Spa  
Piazza Cavour, 3 – 20121 Milano  
Tel. +39 02 3657 4590  
Cell. +39 327 9031218  
[massimo.grosso@advancesim.it](mailto:massimo.grosso@advancesim.it)

Tutti i documenti in allegato sono predisposti in conformità ai Principi Contabili Nazionali (OIC).

**CONTO ECONOMICO ENERGY LAB SPA**

	Valori in Euro	31/12/2017	31/12/2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		4.283.537	2.855.272
Variazione rimanenze di prodotti finiti		0	0
Altri ricavi e proventi		21.746	76.882
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>4.305.283</b>	<b>2.932.154</b>
Costi per materi prime, sussidiarie, di consumo e merci		1.572.230	1.886.566
Costi per servizi		1.379.857	1.742.001
Costi per godimento beni di terzi		104.352	102.093
Costi per il personale		618.292	613.572
Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		13.866	(1.129)
Oneri diversi di gestione		494.779	95.800
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO – EBITDA</b>		<b>121.908</b>	<b>(1.506.750)</b>
Ammortamenti:		151.834	149.372
- <i>materiali</i>		19.212	17.242
- <i>immateriali</i>		132.622	132.131
Svalutazioni e accantonamenti		1.526.020	0
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO – EBIT</b>		<b>(1.555.947)</b>	<b>(1.656.122)</b>
Proventi/oneri finanziari		(862.493)	(577.901)
Rettifiche attività finanziarie		(3.998.069)	0
Proventi/oneri straordinari		(3.303.683)	0
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>(9.720.192)</b>	<b>(2.234.023)</b>
Imposte correnti		0	0
Imposte anticipate / differite		(29.741)	0
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>		<b>(9.749.933)</b>	<b>(2.234.023)</b>

**STATO PATRIMONIALE ENERGY LAB SPA**

	Valori in Euro	31/12/2017	31/12/2016
Immobilizzazioni immateriali		170.988	301.786
Immobilizzazioni materiali		43.126	54.704
Immobilizzazioni finanziarie		4.366.846	8.759.318
<b>Capitale immobilizzato</b>		<b>4.580.960</b>	<b>9.115.808</b>
Rimanenze		195.119	208.985
Crediti verso clienti		5.508.007	8.281.230
Crediti verso controllate e collegate		4.568.767	14.361.904
Altre Attività		2.895.720	2.587.517
Debiti verso fornitori		4.853.951	12.575.497
Debiti verso controllate e collegate		482.758	377.506
Altre passività		4.174.243	4.222.907
Partecipazioni destinate alla vendita		-	75.749
<b>Capitale di esercizio</b>		<b>3.656.660</b>	<b>8.339.474</b>
<b>Fondo TFR</b>		<b>-57.523</b>	<b>-83.958</b>
<b>Fondo rischi e oneri</b>		<b>-253.730</b>	<b>-64.252</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>		<b>7.926.368</b>	<b>17.307.072</b>
Capitale Sociale		1.207.600	1.207.600
Riserve		5.798.027	5.798.027
Utile/Perdita di esercizio a nuovo		-826.468	1.407.554
Utile/Perdita di esercizio		-9.749.933	-2.234.023
<b>Patrimonio netto</b>		<b>-3.570.775</b>	<b>6.179.158</b>
Disponibilità liquide		-24.842	-252.721
Debiti Finanziari a breve		2.186.472	742.368
Debiti Finanziari a medio lungo		9.335.513	10.638.266
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>		<b>11.497.143</b>	<b>11.127.914</b>
<b>MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI</b>		<b>7.926.368</b>	<b>17.307.072</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO ENERGY LAB SPA**

	Valori in Euro	31/12/2017	31/12/2016
<b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>			
Utile (perdita) dell'esercizio		(9.749.933)	(2.234.023)
Accantonamenti ai fondi e utilizzo fondi		163.042	(6.361)
Ammortamenti delle immobilizzazioni		151.834	149.372
Variazione del perimetro consolidamento		0	0
<i>Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</i>		(9.435.056)	(2.091.011)
Decremento (Incremento) delle rimanenze		13.866	(1.129)
Decremento (Incremento) dei crediti vs clienti		2.773.223	5.355.847
Incremento (Decremento) dei debiti vs fornitori		(7.721.546)	(3.864.400)
Decremento (Incremento) dei ratei e risconti attivi		(26.127)	(63.249)
Incremento (Decremento) dei ratei e risconti passivi		(35.356)	18.365
Altre variazioni del capitale circolante netto		9.603.005	(5.150.331)
<i>Variazione del capitale circolante netto</i>		4.607.065	(3.704.897)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)</b>		<b>(4.827.992)</b>	<b>(5.795.908)</b>
<b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
Immobilizzazioni materiali (Investimenti) / Disinvestimenti		(7.635)	(14.751)
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) / Disinvestimenti		(1.824)	(602)
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) / Disinvestimenti		4.593.380	805.818
Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) / Disinvestimenti		75.749	(45.749)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>		<b>4.659.671</b>	<b>744.716</b>
<b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>			
Mezzi di terzi			
Incremento (Decremento) debiti a breve vs banche		1.444.104	(452.008)
Incremento (Decremento) debiti a medio/lungo vs banche		(2.055.047)	587.010
Incremento (Decremento) debiti verso altri finanziatori		551.385	4.679.128
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>		<b>(59.558)</b>	<b>4.814.130</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO D'ESERCIZIO (A+B+C)</b>		<b>(227.878)</b>	<b>(237.063)</b>
Disponibilità liquide di inizio periodo		252.721	489.784
Disponibilità liquide di fine periodo		24.842	252.721
<b>VARIAZIONI DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		<b>(227.879)</b>	<b>(237.063)</b>