

# AGATOS S.P.A

## Bilancio di esercizio al 31-12-2018

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	MILANO
<b>Codice Fiscale</b>	09460300966
<b>Numero Rea</b>	MILANO 2091899
<b>P.I.</b>	09460300966
<b>Capitale Sociale Euro</b>	55.213.539 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	642000
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no

## Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	200.000
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	652.961	737.765
II - Immobilizzazioni materiali	41.728	17.315
III - Immobilizzazioni finanziarie	22.363.950	22.725.210
Totale immobilizzazioni (B)	23.058.639	23.480.290
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	24.338	43.900
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.513.200	621.991
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.677.122	1.673.122
Totale crediti	4.190.322	2.295.113
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	285.000	0
IV - Disponibilità liquide	330.732	1.234.885
Totale attivo circolante (C)	4.830.392	3.573.898
D) Ratei e risconti	365.893	20.253
<b>Totale attivo</b>	<b>28.254.924</b>	<b>27.274.441</b>
<b>Passivo</b>		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	24.834.873	21.906.873
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	0	292.454
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(7.976.328)	(6.475.682)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(1.608.767)	(1.500.646)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	15.249.778	14.222.999
B) Fondi per rischi e oneri	1.584.302	1.086.197
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.695	1.534
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.656.210	4.428.620
esigibili oltre l'esercizio successivo	8.401.168	7.296.668
Totale debiti	11.057.378	11.725.288
E) Ratei e risconti	359.771	238.423
<b>Totale passivo</b>	<b>28.254.924</b>	<b>27.274.441</b>

# Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	186.230
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	(43.900)	43.900
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(43.900)	43.900
5) altri ricavi e proventi		
altri	342.856	282.761
Totale altri ricavi e proventi	342.856	282.761
Totale valore della produzione	298.956	512.891
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	480	0
7) per servizi	481.052	625.412
8) per godimento di beni di terzi	65.244	79.631
9) per il personale		
a) salari e stipendi	89.930	23.998
b) oneri sociali	29.313	6.404
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	5.733	2.111
c) trattamento di fine rapporto	5.733	1.534
d) trattamento di quiescenza e simili	0	577
Totale costi per il personale	124.976	32.513
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	213.005	180.870
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	203.100	159.441
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.905	21.429
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	207.035	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	420.040	180.870
12) accantonamenti per rischi	500.000	0
14) oneri diversi di gestione	23.029	77.493
Totale costi della produzione	1.614.821	995.919
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(1.315.865)	(483.028)
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	328.839	541.523
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	328.839	541.523
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	4	10
Totale proventi diversi dai precedenti	4	10
Totale altri proventi finanziari	328.843	541.533
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	58.721	0
altri	563.024	618.678
Totale interessi e altri oneri finanziari	621.745	618.678
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(292.902)	(77.145)
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
19) svalutazioni		

b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	940.473
Totale svalutazioni	0	940.473
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	(940.473)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(1.608.767)	(1.500.646)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(1.608.767)	(1.500.646)

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2018

## Nota integrativa, parte iniziale

**Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2018 redatta in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis c.c.**

### **PREMESSA**

Il bilancio chiuso al 31/12/2018 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis, criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

Il bilancio del presente esercizio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni di cui all'art. 2435-bis del Codice Civile, in quanto ricorrono i presupposti previsti dal comma 1 del predetto articolo. Conseguentemente, nella presente nota integrativa si forniscono le informazioni previste dal comma 1 dell'art. 2427 limitatamente alle voci specificate al comma 5 dell'art. 2435 bis del Codice Civile.

Inoltre, la presente nota integrativa riporta le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 c.c. e, pertanto, non si è provveduto a redigere la relazione sulla gestione ai sensi dell'art. 2435 - bis, comma 6 del Codice Civile.

## **Principi di redazione**

### **PRINCIPI DI REDAZIONE**

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico, conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;

- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

### **Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio**

Il 30 luglio 2018, Agatos Spa, in linea con i propri piani industriali, ha completato gli adempimenti preliminari relativi all'apertura del cantiere dell'impianto BIOSIP per la produzione di biometano da FORSU sito nel comune di Marcallo in provincia di Milano. Tra questi adempimenti, vi è stata l'acquisizione da parte di Agatos SpA per un controvalore di €140.000 in pari data, del 100% delle quote rappresentative il capitale sociale di Green Power Marcallese Srl, società a socio unico, titolare dell'Autorizzazione Unica relativa al progetto e del diritto di superficie ventennale consolidato, sul terreno su cui sorgerà l'impianto. Queste operazioni si sono rese necessarie ed opportune al fine di rispettare delle scadenze improrogabili e sono quindi propedeutiche alla cessione della quota di maggioranza della Green Power Marcallese Srl a investitori terzi, che all'epoca erano ancora in fase di due diligence. Oggi, avendo completato positivamente la due diligence, questi investitori stanno organizzando un finanziamento per la costruzione dell'impianto e, condizionatamente all'ottenimento di quest'ultimo, procederanno a formulare un'offerta vincolante per acquisire la quota di maggioranza nella Marcallese.

Il 28 settembre, 2018, la Società ha ceduto una partecipazione del 31% nella S.c. Agatos Energy Srl (rumena) ai soci locali detentori fino a quel momento del 49% della società, restando quindi con una partecipazione del 20%, nella società. Questa decisione riflette il fatto che il quadro normativo Rumeno non si è sviluppato nella direzione e alla velocità attesa quando fu creata la società, nel 2014. Pertanto, si è ritenuto opportuno, almeno per ora, ridurre l'impegno del Gruppo Agatos in questo mercato; mantenendo una partecipazione minoritaria nella società, Agatos si è garantita la possibilità di rientrare nel mercato qualora esso dovesse in futuro evolvere più positivamente.

Il 3 ottobre 2018, l'assemblea straordinaria degli azionisti di Agatos SpA ha deliberato un aumento di capitale riservato e l'emissione di un nuovo prestito obbligazionario. L'assemblea straordinaria degli azionisti, alla quale hanno partecipato azionisti in rappresentanza del 73,93% del capitale sociale di Agatos Spa, ha assunto tre delibere di seguito riportate e descritte in dettaglio.

1) L'approvazione di un aumento di capitale riservato, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento, per massimi € 4.000.000, con esclusione del diritto di opzione ed efficace anche se parzialmente sottoscritto, da liberarsi in denaro entro il 31 dicembre 2018. Il prezzo di sottoscrizione dell'aumento di capitale è stato fissato in 0,10 € per azione con l'impegno della Società di effettuare una nuova emissione riservata ai sottoscrittori di questo aumento di capitale, di warrant 2018-2021 in ragione di 1 warrant per ogni 2 nuove azioni, per la quale è stata già convocata un'assemblea specifica.

Per l'aumento di capitale riservato sono pervenute adesioni pari € 2.908.000 € da parte di 9 investitori, di cui 3 esteri. Tali adesioni sono state regolate venerdì 5 ottobre 2018.

2) L'emissione di un nuovo prestito obbligazionario "Agatos Convertibile 2018-2020 7%" costituito da un massimo di n. 40.000 obbligazioni del valore nominale di € 100 ciascuna, da emettere in via scindibile riservata a terzi (e

sottoscrivibile dai detentori delle obbligazioni TE Wind S.A. 2013-2018 come concambio parziale e/o totale delle rispettive obbligazioni in scadenza) che verranno ammesse alla negoziazione presso AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa.

Per il nuovo POC sono pervenute adesioni pari a € 1.104.500 da parte di 16 investitori, di cui 2 esteri. Circa € 1 milione di tali adesioni sono a fronte di scambio con il POC TE Wind 2013-2018. Le adesioni per il nuovo POC, per il quale sono già state avviate le procedure per la quotazione al mercato AIM Italia, sono state regolate l'11 ottobre 2018.

3) L'approvazione di un aumento di capitale pari a € 4.000.000 al servizio esclusivo della conversione del nuovo POC da liberarsi mediante emissione di azioni di compendio aventi lo stesso godimento e le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data di emissione e ammesse alle negoziazioni presso AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa.

L'11 ottobre è stato emesso e quotato su AIM Italia il nuovo prestito obbligazionario convertibile denominato "Agatos 2018-2020 TF 7%" per nominali € 1.104.500 con isin code IT0005346892 sottoscritto in parte tramite incasso in denaro (per nominali 220.000 €) e in parte tramite conversione del prestito obbligazionario convertibile "TE Wind S.A. 2013-2018" (per nominali 884.000 €).

Il risultato di tali azioni è stato quello di permettere ad Agatos Spa di rimborsare interamente e puntualmente l'11 ottobre 2018, il prestito obbligazionario convertibile "TE Wind S.A. 2013-2018" (ISIN code IT0006727934) il cui importo residuo era pari a € 3.762.500 quanto a valore nominale e € 225.750 quanto a interessi. In particolare, il valore nominale del prestito, emesso nel 2013 per totali 4.365.000 €, era sceso a 3.762.500 € in data 22 giugno 2017 in seguito a parziale conversione da parte di alcuni obbligazionisti nel prestito convertibile denominato "Agatos 2026 TF 4.75%" (IT0005256059) quotato su AIM Italia (si veda comunicato stampa del 22 giugno 2017).

A seguito della descritta operazione di aumento di capitale, nuovo il capitale della società risulta il seguente:

	Capitale Sociale Precedente			Capitale Sociale Attuale		
	€	n. azioni	Valore nominale unitario	€	n. azioni	Valore nominale unitario
Azioni Ordinarie	21.906.872,50	63.511.889	n/a	24.834.872,5	92.791.889	n/a

Il 22 Ottobre 2018, l'assemblea dei portatori di warrant "Agatos 2018- 2021" ISIN: IT0005322786, ha deliberato di approvare le seguenti modifiche al regolamento:

1) di prolungare il periodo di esercizio dei warrant fino al 15 giugno 2023 e modificare il nome in "Warrant Agatos 2018-2023";

2) d'introdurre un quarto e un quinto periodo di esercizio dei warrant, rispettivamente dal 1° giugno 2022 al 15 giugno 2022 e dal 1° giugno 2023 al 15 giugno 2023, al prezzo di € 0,38 per azione;

Inoltre, l'assemblea ha preso atto che:

3) verranno emessi un massimo di ulteriori 20.000.000 di nuovi warrant da distribuire a titolo gratuito ai sottoscrittori dell'aumento di capitale riservato, approvato in sede di assemblea straordinaria del 3 ottobre 2018, che risultino azionisti alla data del 23 ottobre 2018.

In tal senso i warrant verranno attribuiti in ragione di 1 ogni 2 azioni possedute a tale data.

4) verrà aumentato il numero di Azioni di Compendio per massimi 20.000.000 di azioni a servizio della conversione dei suddetti nuovi warrant e che corrispondentemente verrà aumentato il capitale deliberato di un controvalore massimo pari a € 7.600.000;

L'assemblea straordinaria degli azionisti di Agatos S.p.A. successivamente convocata in pari data ha approvato:

- le modifiche al Regolamento dei warrant precedentemente denominati "Agatos S.p.A. 2018 – 2021", ora Agatos S.p.A. 2018 – 2023";

- l'emissione di ulteriori "Warrant Agatos 2018-2023", fino a un massimo di 20.000.000, da emettersi a titolo gratuito a favore dei sottoscrittori dell'aumento di capitale, deliberato dall'assemblea in data 3 ottobre 2018, che siano azionisti della Società alla data del 23 ottobre 2018. Tali warrant saranno assegnati in modo gratuito nel rapporto di 1 (uno) "Warrant Agatos 2018-2023" ogni 2 azioni possedute;

- di aumentare il capitale sociale in denaro, in via scindibile, a servizio della conversione dei suddetti nuovi warrant ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., fino a un importo massimo complessivo di € 7.600.000, inclusivo di sovrapprezzo, da attuarsi mediante l'emissione di massime n. 20.000.000 azioni ordinarie di nuova emissione (azioni di compendio), a servizio della conversione dei "Warrant Agatos 2018 - 2023". L'aumento di capitale è da considerarsi scindibile e potrà essere sottoscritto mediante conversione dei sopra citati warrant entro il termine del 30 giugno 2023. Agatos informa inoltre che, come deliberato dall'Assemblea straordinaria dei Soci in data 22 ottobre 2018 sono stati emessi e consegnati ulteriori nuovi 13.844.997 warrant Agatos 2018-2023 (isin code IT0005322786) ai sottoscrittori dell'aumento di capitale in esclusione del diritto di opzione sottoscritto in ottobre 2018. Il numero totale di warrant 2018-2023 attualmente in circolazione è quindi pari a 45.210.706.

A valle di queste operazioni, l'azionariato della società risultava quindi il seguente:

Situazione al 31-12-2018

Leonardo Rinaldi	25.509.000	27,49%
Life Investments Srl	11.595.000	12,50%
ZEUS Capital Alternative - Best Opportunities	10.000.000	10,78%
Jeanette Nilsson Olivetti	9.276.000	10,00%
Richard Paul Ingmar Wilhelm	5.106.000	5,50%
MainTower Sicav - Amaranto Italian Market	5.000.174	5,39%
Sub totale	66.486.174	71,65%
Mercato	26.305.715	28,35%

Totale	92.791.889	100,00%
--------	------------	---------

## Governance

Il 5 dicembre 2018, l'assemblea ordinaria degli azionisti, alla quale ha partecipato la maggioranza del capitale sociale ha deliberato l'aumento del numero dei consiglieri di amministrazione da 3 a 4 e l'ingresso dell'Ing. Ingmar Wilhelm nel consiglio di amministrazione come Presidente, con efficacia dall'iscrizione della delibera presso il Registro Imprese. L'Ing. Ingmar Wilhelm, di origine tedesca, classe 1963, sposato con tre figlie, si è laureato in Germania in ingegneria elettrotecnica con specializzazione in economia energetica. Wilhelm, manager con una lunga esperienza nel settore dell'energia e delle fonti rinnovabili sia in Italia che all'estero, è stato fino a ottobre 2018 Presidente e Amministratore Delegato di RTR, primo operatore indipendente del settore fotovoltaico in Italia, orchestrandone la cessione. Dal 2016 Wilhelm è attivo come investitore e consigliere di società start-up in Europa che realizzano nuove tecnologie rinnovabili e soluzioni innovative per la trasformazione digitale nel settore energetico. In passato è stato Managing Director dell'investitore anglosassone Terra Firma, occupandosi degli investimenti nell'ambito delle energie rinnovabili. Prima ancora era a capo del business development di Enel Green Power a livello globale e delle vendite e del marketing di Enel Energia per il suo intero portafoglio di clienti in Italia. Ha inoltre lavorato per le utilities E.ON ed EDF.

Alla luce della nomina del nuovo Presidente, il Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi subito dopo l'assemblea, ha riattribuito le deleghe nominando Leonardo Rinaldi quale Amministratore Delegato e Michele Positano quale Consigliere Delegato della Società.

Per impegni personali, il consigliere indipendente, l'Ing. Carlo Buonfrate, ha rassegnato le dimissioni con efficacia odierna ed il Consiglio ha cooptato al suo posto il Dottor Pierpaolo Guzzo, sempre quale consigliere indipendente.

## Rischi, Incertezze e Continuità aziendale

Il settore in cui opera il gruppo, di cui Agatos SPA è la capogruppo, è per sua natura caratterizzato da una serie di incertezze correlate alle dinamiche e ai fattori che influenzano il business delle energie rinnovabili (contesto normativo di riferimento in continua evoluzione e modifica, processi autorizzativi per l'insediamento degli impianti, funding necessario a finanziare i progetti di investimento, condizioni meteorologiche, ecc.). Per una descrizione esaustiva dei rischi cui risulta esposta la Società si rinvia alla relazione finanziaria consolidata nell'apposita sezione.

Preme qui evidenziare che in conseguenza di quanto sopra, nella redazione del bilancio si è fatto ricorso a stime al fine di valutare determinate operazioni che, per loro natura, sono caratterizzate da elementi di incertezza. I procedimenti di stima di maggiore complessità hanno riguardato, in particolare, i processi di impairment test sui valori di iscrizione delle partecipazioni e dei correlati avviamenti che si fondano sui valori prospettici stimati dei free cash flow operativi che si prevede potranno essere generati dalle singole entità nel prossimo futuro.

I predetti procedimenti di stima sono stati condotti con ragionevolezza, in conformità ai criteri e alle metodologie previste dai principi contabili nazionali OIC di riferimento e tenendo conto delle informazioni disponibili alla data di predisposizione del bilancio, incluso il parere di professionisti esterni. Il processo di impairment test si è infatti basato sul piano industriale approvato il 16 gennaio 2019 che il 6 giugno, il CdA ha ritenuto di modificare puntualmente per

tenere conto dello slittamento temporale dei ricavi della controllata Agatos Energia conseguenti allo slittamento del “financial closing” (cessione quote ed erogazione di finanziamenti per la costruzione) del progetto biometano in provincia di Milano, e di nuovi contratti alla firma. Inoltre, il CdA ha ritenuto prudente effettuare uno stress test (rielaborazione in via prudenziale) su questo piano industriale con conseguente verifica della tenuta dell’avviamento tramite impairment test indipendente, che è stata confermata.

Il risultato economico della società per l’esercizio 2018 è inferiore rispetto alle nostre aspettative in quanto le controllate non sono ancora state in grado di distribuire verso la società Agatos SpA, utili in misura sufficiente.

Premesso che la Società si trovava in situazione ex 2446 cc, al 31-12-2017 per un importo esiguo e che questa situazione è stata completamente risolta anche tramite il buon esito dell’operazione di aumento di capitale conclusasi nel mese di ottobre 2018, nei mesi scorsi, il CdA ha esaminato attentamente se sussistano nuovamente i presupposti previsti dall’art. 2446 cc e ha valutato di non procedere all’abbattimento sulla base dell’analisi e sulle motivazioni riportate di seguito. Dall’analisi del presente bilancio si rileva che la Società ha conseguito una perdita pari a circa €1.609 migliaia che insieme alle perdite pregresse pari a €7.976 migliaia, portano ad una perdita complessiva di €9.585 migliaia con un eccesso rispetto al terzo del capitale sociale di circa €1.307 migliaia, sempre senza considerare eventuali dividendi dalle società controllate. Va però considerato che sulla base del business plan approvato a supporto dell’impairment test al 31-12-2018, la controllata Agatos Energia Srl dovrebbe chiudere l’esercizio in corso con un buon utile netto, non considerando le plusvalenze previste nel 2019 e 2020. Queste plusvalenze sono stimate in un valore di oltre € 2,0mn e derivano in parte da cessioni di partecipazioni già realizzate nel 2019 e in parte da quelle che si prevede di realizzare nei prossimi 12 mesi. Grazie a questi elementi positivi, il CdA ha ritenuto che la Società possa contare, già dal 2019, e al più tardi entro la prima metà del 2020, su distribuzioni di dividendi sufficienti a ridurre la perdita al di sotto del terzo del capitale.

Gli amministratori sulla base di tutti gli elementi disponibili e della prevedibile evoluzione della gestione non ravvisano significativi dubbi o incertezze sulla capacità della Società e del gruppo di continuare ad operare come un’entità in funzionamento e pertanto hanno ritenuto appropriato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio 2018.

## **Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile**

### **CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE**

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all’articolo 2423, quinto comma del Codice Civile.

## **Cambiamenti di principi contabili**

### **CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI**

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell’esercizio.

## **Correzione di errori rilevanti**

## **CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI**

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

## **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

### **PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO**

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

## **Criteri di valutazione applicati**

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in 5 anni.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce e che sono costituiti da terreni, fabbricati non strumentali e opere d'arte.

Sulla base di quanto disposto dall'OIC 16 par.60, nel caso in cui il valore dei fabbricati incorpori anche il valore dei terreni sui quali essi insistono, si è proceduto allo scorporo del valore del fabbricato.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61.

I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par.70 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

I cespiti obsoleti e quelli che non saranno più utilizzati o utilizzabili nel ciclo produttivo, sulla base dell'OIC 16 par. 80 non sono stati ammortizzati e sono stati valutati al minor valore tra il valore netto contabile e il valore recuperabile.

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni materiali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

Costruzioni leggere: 25%

Altri beni:

- mobili e arredi: 12%
- macchine ufficio elettroniche: 20%
- autoveicoli: 25%

## **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

### ***Partecipazioni immobilizzate***

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto.

Ai sensi dell'art. 2426, punto 3 del codice civile, in presenza di perdite durevoli di valore, definite e determinate sulla base dell'OIC 21 par. da 31 a 41, si è proceduto alla rettifica del costo.

### ***Partecipazioni non immobilizzate***

Le partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

## **Rimanenze**

Le rimanenze si riferiscono ad acconti a fornitori.

## **Strumenti finanziari derivati**

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano utilizzati strumenti finanziari derivati.

## **Crediti**

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

Ai sensi dell'OIC 15 par. 84 si precisa che nella valutazione dei crediti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato.

I crediti sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

### ***Crediti tributari***

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

In conformità con l'OIC 31 par.19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o; finanziaria).

### **Fondi per imposte, anche differite**

Accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Il fondo per imposte differite accoglie, ai sensi dell'OIC 25 par. da 53 a 85, anche le imposte differite derivanti da operazioni straordinarie, rivalutazione di attività, riserve in sospensione d'imposta che non sono transitate dal conto economico ovvero dal patrimonio netto.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

### **Debiti**

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

Ai sensi dell'OIC 19 par. 86 si precisa che nella valutazione dei debiti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

### **Valori in valuta**

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in valuta diversa dall'euro.

### **Costi e ricavi**

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

## **Altre informazioni**

### **ALTRE INFORMAZIONI**

Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 2423 quarto comma, in caso di mancato rispetto in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa, quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta.

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e USGAAP) al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

Ai sensi di quanto disposto dall'art.2364, comma 2 del Codice Civile, ed in conformità con le previsioni statutarie, ci si è avvalsi del maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del Bilancio.

## Nota integrativa abbreviata, attivo

### INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

#### Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

##### CREDITI VERSO SOCI

L'ammontare dei crediti vantati verso i soci per i versamenti dovuti alla data di chiusura dell'esercizio è pari ad €0 (€200.000 nel precedente esercizio), di cui €0 richiamati.

La variazione dell'esercizio è stata la seguente:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti per versamenti dovuti non richiamati	200.000	(200.000)	0
<b>Totale crediti per versamenti dovuti</b>	<b>200.000</b>	<b>(200.000)</b>	<b>0</b>

#### Immobilizzazioni

##### IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni sono pari a €23.058.639 (€23.480.290 nel precedente esercizio).

#### Movimenti delle immobilizzazioni

La composizione e i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo	1.224.950	45.700	23.663.021	24.933.671
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	275.605	28.385		303.990
Svalutazioni	211.580	0	937.811	1.149.391
<b>Valore di bilancio</b>	<b>737.765</b>	<b>17.315</b>	<b>22.725.210</b>	<b>23.480.290</b>
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Ammortamento dell'esercizio	203.100	9.905		213.005
Altre variazioni	118.296	34.318	(361.260)	(208.646)
<b>Totale variazioni</b>	<b>(84.804)</b>	<b>24.413</b>	<b>(361.260)</b>	<b>(421.651)</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	1.343.247	80.016	22.971.986	24.395.249
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	478.706	38.288		516.994
Svalutazioni	211.580	0	608.036	819.616
<b>Valore di bilancio</b>	<b>652.961</b>	<b>41.728</b>	<b>22.363.950</b>	<b>23.058.639</b>

## Operazioni di locazione finanziaria

### **Operazioni di locazione finanziaria**

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le operazioni di locazione finanziaria, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22 del codice civile:

#### **Contratto di leasing n. IF/1248176**

#### **UNICREDIT LEASING**

Quota capitale riferibile ai canoni maturati nel periodo 01/01/2018- 31/12/2018	37.868
a. Quota interessi di competenza del periodo 01/01/2018 - 31/12/2018	16.328
b. Quota interessi relativa ad eventuali conguagli per indicizzazione nel periodo 01/01/2018 - 31/12/2018	-2.343
Totale onere finanziario effettivo di competenza dell'esercizio (a+b)	<b>13.985</b>
c. Valore attuale dei canoni a scadere al 31/12/2018 (quote capitali ricomprese nei canoni di leasing da maturare)	374.581
d. Valore attuale del prezzo di opzione finale di acquisto (quota capitale ricompresa nel prezzo per l'opzione di acquisto finale)	128.637
Totale (c+d)	<b>503.218</b>

## Immobilizzazioni finanziarie

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

#### **Partecipazioni**

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a €15.760.964 (€15.752.224 nel precedente esercizio).

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

#### **Crediti immobilizzati - Distinzione per scadenza**

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	6.972.986	(370.000)	6.602.986	0	6.602.986	0
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	6.972.986	(370.000)	6.602.986	0	6.602.986	0

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

## Partecipazioni in imprese controllate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

Denominazione	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Windmill 60 Srl	10.000	(515.251)	(505.251)	10.000	100,00%	10.052
Gea Energy Srl	482.000	(186.796)	621.978	482.000	100,00%	962.091
Agatos Energia Srl	100.000	54.336	2.893.919	80.000	80,00%	14.779.644
<b>Totale</b>						<b>15.751.787</b>

Come desumibile dalla tabella sopra riportata il valore di iscrizione a bilancio delle partecipazioni è superiore al valore del Patrimonio Netto pro quota delle singole partecipate così come dettagliato di seguito:

Agatos Energia SRL: Patrimonio netto 2.315.135 Valore iscrizione a Bilancio 14.779.644

GEA Energy SRL: Patrimonio netto 621.978 Valore iscrizione a Bilancio 962.091

Windmill60 SRL: Patrimonio netto - 505.251 Valore iscrizione a Bilancio 10.052

Gli amministratori ritengono i valori iscritti in bilancio interamente recuperabili sulla base delle considerazioni che seguono.

Al 31/12/18, il CdA ha verificato la consistenza degli avviamenti impliciti risultanti da PPA del 1/1/17 sottoponendo ad impairment test il valore delle partecipazioni da cui questi avviamenti scaturivano ossia Agatos Energia Srl, Agatos Green Power Idro Srl, Agatos Green Power Lemuria Srl e San Gillio Srl. A tal fini è stato utilizzato il metodo del DISCOUNTED CASH FLOW, sulla base delle previsioni del Management, addivenendo al fair value delle partecipazioni in oggetto. Dalle valutazioni condotte e supportate da perizia indipendente, al 31/12/18 non emerge la necessità di svalutare l'avviamento iscritto a bilancio. I maggiori ammortamenti totali (considerando anche la quota di terzi) derivanti dalla fusione e dal processo di consolidamento sono pari a 737.485 €.

Ai fini dello svolgimento dell'impairment test, si è fatto riferimento ai business plan delle società partecipate approvato dal CdA il 16 gennaio 2019 e rivisto in via prudenziale ai fini dell'impairment test. Questo poggia principalmente sull'importante crescita di fatturato e margini

relativi ad Agatos Energia Srl, la cui attività di EPC e O&M contractor rappresenta l'attività "core" del gruppo.

Questa crescita a sua volta dipende dalla realizzazione di un'importante pipeline di nuovi impianti per conto di clienti terzi, sia nel comparto del biometano che dell'efficienza energetica – co and tri-generazione.

Questa pipeline è supportata da evidenze documentali (offerte, MOU firmati o in bozza ecc) e riguarda trattative in corso come per esempio trattative direttamente con degli smaltitori di FORSU e degli allevatori zootecnici interessati

ad acquisire direttamente degli impianti, con dei general contractor che condividerebbero commesse con noi in sub-appalto, da accordi di co-sviluppo di nuove autorizzazioni basate sui processi BIOSIP da vendere, da memorandum of understanding con investitori e finanziatori interessati a finanziare nuovi progetti.

Il periodo preso a riferimento ai fini dell'impairment test è 5 anni di flussi analitici e una valutazione del "terminal value" utilizzando metodologie accettate. I tassi di attualizzazione utilizzati per scontare i flussi finanziari previsti dal business plan sono stati determinati tenendo conto della specificità delle singole partecipate; il WACC adottato per scontare i flussi finanziari del periodo esplicito della società partecipata più significativa risulta superiore al 12% ed è stato ritenuto dal Management della Società adeguato e prudentiale.

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

### Partecipazioni in imprese collegate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese collegate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

Denominazione	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
AE Srl	40.000	0	0	9.600	24,00%	48.515
Fondo svalutazione AE Srl	0	0	0	0	0,00%	(48.515)
SC Agatos Energy Srl	50.000	35.956	692.683	25.500	51,00%	2.400
Agams Srl	2.500	283	3.420	1.275	51,00%	1.275
Agatos Etna Srl	0	0	0	0	0,00%	1.250
Solgesta Srl	0	0	0	0	0,00%	1.250
<b>Totale</b>						<b>6.175</b>

La partecipazione in AE Srl è completamente svalutata.

Alla data di stesura del presente bilancio le partecipazioni in Solgesta e Agatos Etna Srl sono già state cedute, pertanto non si ritiene necessario indicare i dati di bilancio delle stesse nella tabella di riepilogo delle partecipazioni in imprese collegate. Tali partecipazioni sono state cedute in data 12/01/2019.

### Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese ( Jonica Impianti completamente svalutata e 3I effic. energetico) ammontano a Euro 3.000,00

## Attivo circolante

### ATTIVO CIRCOLANTE

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

## Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	389.867	(209.994)	179.873	179.873	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	2.149.808	2.149.808	2.149.808	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	128.522	45.567	174.089	174.089	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.776.724	(90.172)	1.686.552	9.430	1.677.122	1.052.437
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>2.295.113</b>	<b>1.895.209</b>	<b>4.190.322</b>	<b>2.513.200</b>	<b>1.677.122</b>	<b>1.052.437</b>

I crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante si riferiscono alla controllata 100% Green Power Marcallese Srl, destinata all'alienazione entro 12 mesi.

I crediti verso altri oltre i dodici mesi sono interamente riferiti al corrispettivo, ammontanti a Euro 2.351.152,00, dovuto da Coop Servizi Integrati di Genova ad Agatos per la cessione da parte di Agatos, a Coop Servizi Integrati di Genova dei crediti per finanziamenti soci vantati da Agatos nei confronti delle due SPV pari a € 2,355mn. Tale corrispettivo deve essere pagato da Coop Servizi Integrati di Genova ad Agatos in 12 rate dal 28-12-2021 al 28-12-2032. Il valore netto di bilancio pari a €1.677 migliaia è la risultante dell'attualizzazione dei flussi futuri desunti dal contratto sottoscritto con Coop Servizi Integrati di Genova al tasso del 5% già contabilizzata al 31 12 2017. Prudenzialmente gli amministratori al 31 12 2018 hanno ritenuto di non iscrivere la ripresa di valore da attualizzazione. Gli amministratori ritengono esigibile questo credito.

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

### Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a €285.000 (€0 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllate	0	285.000	285.000
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>285.000</b>	<b>285.000</b>

La partecipazione classificata tra le Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni è la partecipazione totalitaria detenuta nella società Green Power Marcallese Srl, destinata all'alienazione entro 12 mesi.

## Disponibilità liquide

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a €330.732 (€1.234.885 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	1.234.885	(904.580)	330.305
Denaro e altri valori in cassa	0	427	427
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.234.885</b>	<b>(904.153)</b>	<b>330.732</b>

## Ratei e risconti attivi

### RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a €365.893 (€20.253 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	3.799	325.040	328.839
Risconti attivi	16.454	20.600	37.054
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>20.253</b>	<b>345.640</b>	<b>365.893</b>

## Oneri finanziari capitalizzati

### Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

A complemento delle informazioni fornite sull'attivo dello Stato Patrimoniale qui di seguito si specificano le 'Svalutazioni per perdite durevoli di valore' e le 'Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali'

### Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Non sono state effettuate svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

### Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Non sono state effettuate rivalutazioni monetarie ed economiche.

## Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

### INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

#### Patrimonio netto

##### PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a €15.249.778 (€14.222.999 nel precedente esercizio).

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto:

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	21.906.873	0	0	2.928.000	0	0		24.834.873
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	-	-	-	-	-		0
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-	-	-		0
Riserva legale	0	-	-	-	-	-		0
Riserve statutarie	0	-	-	-	-	-		0
Altre riserve								
Varie altre riserve	292.454	0	0	0	292.454	0		0
Totale altre riserve	292.454	0	0	0	292.454	0		0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-	-	-	-	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	(6.475.682)	0	0	0	1.500.646	0		(7.976.328)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.500.646)	0	1.500.646	0	0	0	(1.608.767)	(1.608.767)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	-	-	-	-	-		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-	-	-		0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>14.222.999</b>	<b>0</b>	<b>1.500.646</b>	<b>2.928.000</b>	<b>1.793.100</b>	<b>0</b>	<b>(1.608.767)</b>	<b>15.249.778</b>

#### **Esame ai sensi dell'art. 2446 cc dell'evoluzione del PN**

Premesso che la Società si trovava in situazione ex 2446 cc, al 31-12-2017 per un importo esiguo e che questa situazione è stata completamente risolta anche tramite il buon esito dell'operazione di aumento di capitale conclusasi nel mese di ottobre 2018, nei mesi scorsi, il CdA ha esaminato attentamente se sussistano nuovamente i presupposti previsti dall'art. 2446 cc e ha valutato di non procedere all'abbattimento del capitale sociale. Questa conclusione si basa sull'analisi riportata e sulle motivazioni indicate di seguito. Dall'analisi del presente bilancio si rileva che la Società ha conseguito una perdita pari a circa €1.608 migliaia che insieme alle perdite pregresse pari a €7.976

migliaia, portano ad una perdita complessiva di €9.585 migliaia con un eccesso rispetto al terzo del capitale sociale di circa €1.307 migliaia, sempre senza considerare eventuali dividendi dalle società controllate. Va però considerato che sulla base del business plan approvato a supporto dell'impairment test al 31-12-2018, la controllata Agatos Energia Srl dovrebbe chiudere l'esercizio in corso con un buon utile netto, non considerando le plusvalenze previste nel 2019 e 2020. Queste plusvalenze sono stimate in un valore di oltre € 2,0mn e derivano in parte da cessioni di partecipazioni già realizzate nel 2019 e in parte da quelle che si prevede di realizzare nei prossimi 12 mesi. Grazie a questi elementi positivi, il CdA ha ritenuto che la Società possa contare, già dal 2019, e al più tardi entro la prima metà del 2020, su distribuzioni di dividendi sufficienti a ridurre la perdita al di sotto del terzo del capitale.

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

### **Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto**

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale</b>	24.834.873			0	0	0
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	0			-	-	-
<b>Riserve di rivalutazione</b>	0			-	-	-
<b>Riserva legale</b>	0			-	-	-
<b>Riserve statutarie</b>	0			-	-	-
<b>Altre riserve</b>						
<b>Varie altre riserve</b>	0			-	-	-
<b>Totale altre riserve</b>	0			-	-	-
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	0			-	-	-
<b>Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</b>	0			-	-	-
<b>Totale</b>	24.834.873			0	0	0

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statuari E: altro

Il 3 ottobre 2018, l'assemblea straordinaria degli azionisti di Agatos SpA ha deliberato un aumento di capitale riservato e l'emissione di un nuovo prestito obbligazionario. L'assemblea straordinaria degli azionisti, alla quale hanno partecipato azionisti in rappresentanza del 73,93% del capitale sociale di Agatos Spa, ha assunto tre delibere di seguito riportate e descritte in dettaglio.

1) L'approvazione di un aumento di capitale riservato, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento, per massimi € 4.000.000, con esclusione del diritto di opzione ed efficace anche se parzialmente sottoscritto, da liberarsi in denaro entro il 31 dicembre 2018. Il prezzo di sottoscrizione dell'aumento di capitale è stato fissato in 0,10 € per azione con l'impegno della Società di effettuare una nuova emissione riservata ai sottoscrittori di questo aumento di capitale, di warrant 2018-2021 in ragione di 1 warrant per ogni 2 nuove azioni, per la quale è stata già convocata un'assemblea specifica.

Per l'aumento di capitale riservato sono pervenute adesioni pari € 2.908.000 € da parte di 9 investitori, di cui 3 esteri. Tali adesioni sono state regolate venerdì 5 ottobre 2018.

L'aumento di capitale riservato beneficia delle esenzioni di applicazione della disciplina dell'offerta al pubblico ai sensi dell'art. 34-ter del regolamento emittenti approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999. Le nuove azioni rivenienti dall'aumento di capitale riservato sono azioni ordinarie Agatos, prive di valore nominale, con lo stesso godimento delle azioni ordinarie attualmente in circolazione e saranno ammesse alla quotazione presso AIM Italia.

2) L'emissione di un nuovo prestito obbligazionario "Agatos Convertibile 2018-2020 7%" costituito da un massimo di n. 40.000 obbligazioni del valore nominale di € 100 ciascuna, da emettere in via scindibile riservata a terzi (e sottoscrivibile dai detentori delle obbligazioni TE Wind S.A. 2013-2018 come concambio parziale e/o totale delle rispettive obbligazioni in scadenza) che verranno ammesse alla negoziazione presso AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa.

Per il nuovo POC sono pervenute adesioni pari a € 1.104.500 da parte di 16 investitori, di cui 2 esteri. Circa € 1 milione di tali adesioni sono a fronte di scambio con il POC TE Wind 2013-2018. Le adesioni per il nuovo POC, per il quale sono già state avviate le procedure per la quotazione al mercato AIM Italia, sono state regolate l'11 ottobre 2018.

3) L'approvazione di un aumento di capitale pari a € 4.000.000 al servizio esclusivo della conversione del nuovo POC da liberarsi mediante emissione di azioni di compendio aventi lo stesso godimento e le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data di emissione e ammesse alle negoziazioni presso AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa.

L'11 ottobre è stato emesso e quotato su AIM Italia il nuovo prestito obbligazionario convertibile denominato "Agatos 2018-2020 TF 7%" per nominali € 1.104.500 con isin code IT0005346892 sottoscritto in parte tramite incasso in denaro (per nominali 220.000 €) e in parte tramite conversione del prestito obbligazionario convertibile "TE Wind S.A. 2013-2018" (per nominali 884.000 €).

Il risultato di tali azioni è stato quello di permettere ad Agatos Spa di rimborsare interamente e puntualmente l'11 ottobre 2018, il prestito obbligazionario convertibile "TE Wind S.A. 2013-2018" (ISIN code IT0006727934) il cui importo residuo era pari a € 3.762.500 quanto a valore nominale e € 225.750 quanto a interessi. In particolare, il valore nominale del prestito, emesso nel 2013 per totali 4.365.000 €, era sceso a 3.762.500 € in data 22 giugno 2017 in seguito a parziale conversione da parte di alcuni obbligazionisti nel prestito convertibile denominato "Agatos 2026 TF 4.75%" (IT0005256059) quotato su AIM Italia (si veda comunicato stampa del 22 giugno 2017).

A seguito della descritta operazione di aumento di capitale, nuovo il capitale della società risulta il seguente:

		Capitale Sociale Precedente			Capitale Sociale Attuale		
	€	n. azioni	Valore nominale unitario	€	n. azioni	Valore nominale unitario	

Azioni	21.906.872,50	63.511.889	n/a	24.834.872,5	92.791.889	n/a
Ordinarie						

Il 22 Ottobre 2018, l'assemblea dei portatori di warrant "Agatos 2018- 2021" ISIN: IT0005322786, ha deliberato di approvare le seguenti modifiche al regolamento:

1) di prolungare il periodo di esercizio dei warrant fino al 15 giugno 2023 e modificare il nome in "Warrant Agatos 2018-2023";

2) d'introdurre un quarto e un quinto periodo di esercizio dei warrant, rispettivamente dal 1° giugno 2022 al 15 giugno 2022 e dal 1° giugno 2023 al 15 giugno 2023, al prezzo di € 0,38 per azione;

Inoltre, l'assemblea ha preso atto che:

3) verranno emessi un massimo di ulteriori 20.000.000 di nuovi warrant da distribuire a titolo gratuito ai sottoscrittori dell'aumento di capitale riservato, approvato in sede di assemblea straordinaria del 3 ottobre 2018, che risultino azionisti alla data del 23 ottobre 2018.

In tal senso i warrant verranno attribuiti in ragione di 1 ogni 2 azioni possedute a tale data.

4) verrà aumentato il numero di Azioni di Compendio per massimi 20.000.000 di azioni a servizio della conversione dei suddetti nuovi warrant e che corrispondentemente verrà aumentato il capitale deliberato di un controvalore massimo pari a € 7.600.000;

L'assemblea straordinaria degli azionisti di Agatos S.p.A. successivamente convocata in pari data ha approvato:

- le modifiche al Regolamento dei warrant precedentemente denominati "Agatos S.p.A. 2018 – 2021", ora Agatos S.p.A. 2018 – 2023";

- l'emissione di ulteriori "Warrant Agatos 2018-2023", fino a un massimo di 20.000.000, da emettersi a titolo gratuito a favore dei sottoscrittori dell'aumento di capitale, deliberato dall'assemblea in data 3 ottobre 2018, che siano azionisti della Società alla data del 23 ottobre 2018. Tali warrant saranno assegnati in modo gratuito nel rapporto di 1 (uno) "Warrant Agatos 2018-2023" ogni 2 azioni possedute;

- di aumentare il capitale sociale in denaro, in via scindibile, a servizio della conversione dei suddetti nuovi warrant ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., fino a un importo massimo complessivo di € 7.600.000, inclusivo di sovrapprezzo, da attuarsi mediante l'emissione di massime n. 20.000.000 azioni ordinarie di nuova emissione (azioni di compendio), a servizio della conversione dei "Warrant Agatos 2018 - 2023". L'aumento di capitale è da considerarsi scindibile e potrà essere sottoscritto mediante conversione dei sopra citati warrant entro il termine del 30 giugno 2023. Agatos informa inoltre che, come deliberato dall'Assemblea straordinaria dei Soci in data 22 ottobre

2018 sono stati emessi e consegnati ulteriori nuovi 13.844.997 warrant Agatos 2018-2023 (isin code IT0005322786) ai sottoscrittori dell'aumento di capitale in esclusione del diritto di opzione sottoscritto in ottobre 2018. Il numero totale di warrant 2018-2023 attualmente in circolazione è quindi pari a 45.210.706.

A valle di queste operazioni, l'azionariato della società risultava quindi il seguente:

#### Situazione al 31-12-2018

<b>Leonardo Rinaldi</b>	<b>25.509.000</b>	<b>27,49%</b>
<b>Life Investments Srl</b>	<b>11.595.000</b>	<b>12,50%</b>
<b>ZEUS Capital Alternative - Best Opportunities</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10,78%</b>
<b>Jeanette Nilsson Olivetti</b>	<b>9.276.000</b>	<b>10,00%</b>
<b>Richard Paul Ingmar Wilhelm</b>	<b>5.106.000</b>	<b>5,50%</b>
<b>MainTower Sicav - Amaranto Italian Market</b>	<b>5.000.174</b>	<b>5,39%</b>
<b>Sub totale</b>	<b>66.486.174</b>	<b>71,65%</b>
<b>Mercato</b>	<b>26.305.715</b>	<b>28,35%</b>
<b>Totale</b>	<b>92.791.889</b>	<b>100,00%</b>

I Warrant Te Wind S.p.A. 2013-2018 codice ISIN LU0975261412 rimangono "deep out-of-the-money" ossia il loro valore di esercizio non risulta conveniente in quanto il prezzo di esercizio (strike price) è significativamente superiore al valore corrente del sottostante.

## Fondi per rischi e oneri

### FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 1.584.302 (€ 1.086.197 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	0	0	1.086.197	1.086.197
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Altre variazioni	0	198.756	0	299.349	498.105
<b>Totale variazioni</b>	0	198.756	0	299.349	498.105
Valore di fine esercizio	0	198.756	0	1.385.546	1.584.302

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi €3.695 (€1.534 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.534
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	5.733
Utilizzo nell'esercizio	3.572
<b>Totale variazioni</b>	2.161
Valore di fine esercizio	3.695

## Debiti

### DEBITI

#### Variazioni e scadenza dei debiti

##### Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	764.000	0	764.000	0	764.000	0
Obbligazioni convertibili	10.295.168	(2.658.000)	7.637.168	0	7.637.168	0
Debiti verso banche	(196.046)	1.299.260	1.103.214	1.103.214	0	0
Debiti verso altri finanziatori	25.498	(25.498)	0	0	0	0
Acconti	128	357	485	485	0	0
Debiti verso fornitori	770.262	(161.779)	608.483	608.483	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	860.000	860.000	860.000	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	25.498	25.498	25.498	0	0
Debiti tributari	40.875	(30.008)	10.867	10.867	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	16.742	(2.882)	13.860	13.860	0	0
Altri debiti	8.661	25.142	33.803	33.803	0	0
<b>Totale debiti</b>	<b>11.725.288</b>	<b>(667.910)</b>	<b>11.057.378</b>	<b>2.656.210</b>	<b>8.401.168</b>	<b>0</b>

#### Debiti di durata superiore ai cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

##### Debiti di durata superiore ai cinque anni e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

In bilancio non figurano debiti di durata superiore ai cinque anni o debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali.

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
<b>Ammontare</b>	11.057.378	11.057.378

## Ratei e risconti passivi

### RATEI E RISCOINTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi €359.771 (€238.423 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	238.423	121.348	359.771
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	238.423	121.348	359.771

## **Nota integrativa abbreviata, conto economico**

### **INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

#### **Costi della produzione**

Gli accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni sono pari a €726 migliaia. Le voci principali sono:

- Per €500 migliaia come aumento del fondo rischi per oneri futuri avvenuto in sede di semestrale. Gli amministratori hanno ritenuto opportuno incrementare il fondo svalutazione già costituito per 885 migliaia di € in riferimento alle controllate Windmill60 e GEA per l'andamento della ventosità;
- Per €187 migliaia svalutazione prudenziale dei crediti nei confronti delle due società Solgesta ed Etnea, cedute a inizio 2019;
- Per €19 migliaia per la ricostituzione del fondo svalutazione crediti.

#### **Proventi e oneri finanziari**

##### **PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

#### **Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti**

##### **Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	<b>Interessi e altri oneri finanziari</b>
<b>Prestiti obbligazionari</b>	549.403
<b>Debiti verso banche</b>	11.970
<b>Altri</b>	1.648
<b>Totale</b>	563.021

#### **Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali**

##### **RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI**

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati ricavi di entità o incidenza eccezionali:

##### **COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI**

Nel corso dell'esercizio non sono emersi costi di entità o incidenza eccezionali:

## **Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate**

### **IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE**

Non si prevede utile imponibile fiscalmente.

La società ha esercitato opzione per il Consolidato fiscale nazionale in qualità di Società Consolidante. Nel corso del 2018 il gruppo fiscale è composto oltre che dalla Consolidante stessa, dalle seguenti controllate:

- Gea Energy Srl
- Agatos Energia Srl
- Windmill 60 Srl
- Agatos Green Power Idro Srl

Pertanto tutti gli obblighi dichiarativi e di versamento relativi all'IRES di gruppo vengono adempiuti dalla Consolidante Agatos Spa.

## Nota integrativa abbreviata, altre informazioni

### ALTRE INFORMAZIONI

#### Dati sull'occupazione

##### Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Impiegati	3
Totale Dipendenti	3

#### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

##### Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	136.303	13.680

#### Compensi al revisore legale o società di revisione

##### Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

I compensi spettanti per l'anno 2018, sono quelli di seguito riportati:

- Revisione bilancio d'esercizio	5.060
- Revisione bilancio consolidato	11.132
- Verifiche periodiche	4.024
<b>Totale revisione legale</b>	<b>20.216</b>
- Revisione limitata semestrale	8.096
- Sottoscrizione dichiarazioni fiscali	506
<b>Totale altri servizi di revisione e attestazione</b>	<b>8.602</b>

#### Informazioni sulle operazioni con parti correlate

##### Operazioni con parti correlate

Le operazioni con parti correlate sono state concluse e condotte a normali condizioni di mercato.

I costi relativi ai leasing sull'immobile adibito ad uffici in capo alla Società sono stati ribaltati sulle controllate come canoni di locazione utilizzando dei criteri di allocazione di mercato. I costi relativi al ruolo di holding (amministrazione del gruppo, direzione del gruppo, contabilità del gruppo, business development per conto delle controllate ecc) sono stati fatturati alle controllate in funzione della dimensione del business di ciascuna.

Di seguito viene riportata una tabella che riassume le principali operazioni con parti correlate in essere al 31 dicembre 2018. Si precisa che i tassi applicati ai finanziamenti in essere sono coerenti con la situazione al momento della stipula del finanziamento.

### CREDITI

DESCRIZIONE	IMPORTO
Finanziamento vs controllata - Windmill 60 Srl (comprensivi di ratei e interessi)	6.011.938,86
Finanziamento vs controllata - GEA Energy Srl (comprensivi di ratei e interessi)	1.173.013,63
Finanziamenti vs Controllata - Agatos Energia SRL	200.000,00
Finanziamento Verso controllata non consolidata - Green Power Marcallese*	2.149.808,00
Fatture da emettere per Management fee / affitti a Agatos Energia Srl	68.144,28

### DEBITI

DESCRIZIONE	IMPORTO
Finanziamento dalla Controllata - Agatos Energia SRL	860.000,00

### RICAVI

DESCRIZIONE	IMPORTO
Ricavi per Affitti vs la controllata Agatos Energia	54.000,00
Ricavi per Management Fee vs la controllata Ehatos Energia	82.100,00

### PROVENTI FINANZIARI

DESCRIZIONE	IMPORTO
Proventi nei confronti della controllata - Windmill60 srl	316.262,87
Proventi nei confronti della controllata - GEA Energy Srl	12.576,29

### ONERI FINANZIARI

DESCRIZIONE	IMPORTO
Oneri Finanziari nei confronti della controllata - Agatos Energia Srl	58.720,93

(\*) Si evidenzia che il credito finanziario (finanziamento soci) nei confronti della controllata Green Power Marcallese SRL, è classificato a breve sul presupposto che esso venga integralmente rimborsato al momento del perfezionamento della cessione della quota maggioranza. Comunque, essendo l'intenzione di Agatos di restare in quota al 20%, il rimborso potrebbe interessare solo una quota parte dello stesso.

Oltre ai rapporti sopra elencati esistono operazioni con parti correlate di importo inferiore (ad esempio contratti di affitto verso le società del gruppo) di importo residuale e stipulati a condizioni di mercato.

## **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

### **Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non esistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

## **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

In data 12 gennaio, 2019, Agatos SpA ha ceduto il proprio 50% delle partecipate (non consolidate) Agatos Etnea Srl e Solgesta Srl, che avevano in pancia dei progetti per la produzione di biometano da FORSU in Sicilia, riducendo a zero la propria partecipazione. Si è ritenuto opportuno uscire definitivamente da questi progetti alla luce della lentezza con la quale procedevano i processi autorizzativi e del venir meno del rapporto fiduciario con l'altro socio delle SPV. Questa cessione ha comportato la svalutazione del valore delle fatture da emettere nei confronti delle SPV cedute.

In data, 16 gennaio 2019, come già comunicato, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aggiornare del Piano Industriale 2019-2022 (BP) e Piano Finanziario 2018-2019 (PF) pubblicati a settembre 2018, approvandoli all'unanimità e adottando il 2019 come budget aziendale per l'anno in corso, confermato nella sostanza, così come l'andamento discendente della PFN.

In data 18 marzo 2019, la Società ha annunciato la firma di una lettera di intenti (LOI) tra Flymove Holding Limited, società di diritto inglese facente capo a Equivalentia Capital Partner srl, e la controllata Agatos Energia Srl. La LOI, prevede per la valutazione e strutturazione di una collaborazione tecnica, commerciale e industriale volta allo sviluppo di una piattaforma di mobilità elettrica, integrata e sostenibile, "SMP - Smart Mobility Platform" (SMP). La piattaforma è basata su una rete di nuove stazioni "POE - Point of Energy", dove le batterie vengono scambiate (battery swap) in soli 2 minuti sulle vetture che utilizzano tale tecnologia. Qualora la fase di valutazione confermi la fattibilità tecnica del progetto e Flymove confermi di aver ottenuto i finanziamenti necessari, le parti intendono siglare un contratto vincolante per la realizzazione di tali stazioni. In questo contesto, Flymove ha chiesto ad Agatos Energia di progettare e fornire il cuore del sistema energetico delle nuove stazioni "POE - Point of Energy", in particolare la generazione e lo stoccaggio dell'energia rinnovabile anche "onsite" che andrebbe ad alimentare la ricarica delle batterie delle nuove stazioni "POE - Point of Energy".

In data 20 marzo 2019, come già comunicato, la Società ha siglato con uno sviluppatore italiano un accordo per la fornitura di ingegneria, progettazione ed assistenza per lo sviluppo di due autorizzazioni volte alla costruzione ed esercizio di due impianti con capacità produttiva di fino a 500 smc/ora di biometano avanzato per autotrazione ciascuno, alimentati con le deiezioni bufaline. Gli impianti verranno autorizzati su terreni già identificati siti in Provincia di Salerno, e saranno configurati in base al processo di digestione anaerobica proprietario di Agatos, il c.d. BIOSIP AGRI.

In data 10 maggio 2019, la Società ha ceduto il 10% del 30% detenuto in 3iEE Srl, restando proprietaria del 20%. La cessione è avvenuta a valore nominale ed è motivata dall'opportunità di rafforzare la compagine facendo entrare un socio strategico, senza modificare in maniera sostanziale gli assetti societari. Infatti, il nuovo socio rappresenta un importante immobiliare che intende incaricare 3iEE di progettare le soluzioni per efficientare il proprio patrimonio immobiliare. L'ottica è quella di accelerare la crescita del business di 3iEE nonché beneficiare, a livello di Agatos Energia Srl, degli eventuali contratti di EPC per i lavori di efficientamento derivanti dal nuovo socio.

In data 24 maggio 2019, come già comunicato, la controllata Agatos Energia Srl ha rogitato la cessione con godimento alla data del rogito, del ramo d'azienda dell'impianto fotovoltaico da 957,60 Kw ad inseguitori biassiali sito nel comune di Carbonia in Sardegna. Del prezzo base pari a circa € 1,1 mln, € 0,351 mln rappresenta il prezzo incassato al rogito al netto del riscatto del leasing pari a € 2,920 mln, € 0,558 mln rappresenta il totale dei conguagli GSE per il 2017 e 2018, che Agatos ha poi da allora percepito, e il saldo, € 0,225 mln, rappresenta la stima del conguaglio che Agatos percepirà entro la prima metà del 2020, con riferimento alla produzione 2019 (year-to-date). A inizio 2020, Agatos conta di ricevere il pagamento del premio ("earn-out") in base all'extra produzione dell'impianto nell'anno 2019 (12 mesi) rispetto a una produzione annuale storica contrattualmente pre-definita; il conteggio verrà effettuato sulla base della produzione consuntivata 2019, entro la fine di gennaio 2020. Sulla base della produzione 2019 (year-to-date), questo "earn out" potrebbe ammontare a 0,55 mln.

In data 2 giugno 2019, come già comunicato, con riferimento all'accordo per la cessione di un gruppo di impianti fotovoltaici per complessivi circa 5,6 MWp nelle cui SPV Agatos Energia Srl, controllata di Agatos SpA, possedeva una partecipazione di minoranza pari ad un valore di circa € 1.2mn, in data 31 maggio 2019 si è perfezionato il closing della cessione delle quote. Agatos ha incassato proventi pari a circa € 1.070.000 ed entro la fine del 2019 prevede di incassare altri € 70.000 circa a titolo di saldo prezzo. L'incasso è stato quasi interamente utilizzato a riduzione della PFN. Agatos Energia, continuerà ad effettuare i servizi di Operation & Maintenance di questo gruppo di impianti fotovoltaici. Eventi successivi alla fine del periodo.

## **Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile**

### **Strumenti finanziari derivati**

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, ha in essere strumenti finanziari derivati quotati.

Gli strumenti in essere sono in sintesi i seguenti:

- Warrant Agatos 2018-2023 codice ISIN IT0005322786 (dal 2018);
- Obbligazione Convertibile "AGATOS S.p.A. 2018-2020 7%" codice ISIN IT0006730235;
- Obbligazione Convertibile "AGATOS SpA 2017-2026 4,75%" codice ISIN IT0005256059.

I titoli AGATOS sono quotati sul mercato AIM Italia.

## **Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento**

### **Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile**

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

### **Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

#### **Informazioni ex art. 1 comma 125, della Legge 4 agosto 2017 n. 124**

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, la società non ha ricevuto alcuna sovvenzione.

### **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

#### **Destinazione del risultato d'esercizio**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone il riporto a nuovo della perdita d'esercizio, pari a Euro 1.608.767

#### **Informazioni sull'obbligo di redazione del Bilancio Consolidato**

La società redige e pubblica il Bilancio Consolidato del gruppo in qualità di controllante.

## **Nota integrativa, parte finale**

### **L'organo amministrativo**

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

### **Dichiarazione di conformità**

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.