



**AGATÓS**  
*Energia per un mondo migliore*

**Agatos S.p.A.**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULLE MATERIE ALL'ORDINE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI**

***2. Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 cod. civ.: proposta di riduzione del capitale per perdite senza annullamento di azioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.***

**Assemblea di Agatos S.p.A. convocata in prima convocazione presso lo Studio Notaio Giacalone, Via Dante Alighieri 2, Novara il 24 giugno 2020 alle ore 146.00, e, occorrendo, il 25 giugno 2020, stesso luogo e ora, in seconda convocazione**

**AGATOS SPA**

**Sede Legale: 20156 Milano, Via Cesare Ajraghi n. 30 – CF./P.IVA 09460300966 – REGISTRO IMPRESE  
09460300966**

**tel. 02.48376601 fax 02.41540068 – [www.agatos.it](http://www.agatos.it)**

## **Premessa**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Agatos S.p.A. (“**Società**” o “**Agatos**”) vi ha convocato in Assemblea, in sede straordinaria, in prima convocazione presso lo Studio Notaio Giacalone, Via Dante Alighieri 2, Novara il 24 giugno 2020 alle ore 14.00, e, occorrendo, il 25 giugno 2020, stesso luogo e ora, in seconda convocazione per discutere e deliberare, *inter alia*, in merito agli adempimenti previsti dall’art. 2446 del Codice Civile.

La presente relazione illustrativa (“**Relazione**”) viene redatta ai sensi dell’art. 2446 del Codice Civile con lo scopo di illustrare (i) la situazione patrimoniale ed economica della Società al 29 febbraio 2020 (“**Situazione Patrimoniale**”) approvata dagli Amministratori Delegati in data 15-06-2020 (“**Situazione Patrimoniale**”); (ii) la proposta che il Consiglio di Amministrazione formulata all’Assemblea degli Azionisti in relazione all’adozione di opportuni provvedimenti da adottare nell’ambito dell’art. 2446 cod. civ. e (iii) le iniziative che il Consiglio di Amministrazione intende porre in essere.

Tenuto conto di quanto emerge dalla Situazione Patrimoniale il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato per deliberare in merito ai provvedimenti da adottare ai sensi dell’art. 2446 cod. civ.

### **1 Situazione Patrimoniale al 29 febbraio 2020**

Dalla Situazione Patrimoniale della Società al 29 febbraio 2020 emerge che il capitale sociale è diminuito di oltre un terzo, e, in particolare, che:

- le perdite maturate dalla Società dal 1° gennaio 2020 sino al 29 febbraio 2020 ammontano ad Euro - 165.434,91;
- le perdite conseguite nell’esercizio al 31 dicembre 2018 ammontano ad Euro 1.608.767;
- le perdite conseguite nell’esercizio al 31 dicembre 2019 ammontano ad Euro 1.135.224;
- la riserva sovrapprezzo azioni è pari ad Euro 0;
- le altre riserve sono pari ad Euro 0;
- il capitale sociale è pari ad Euro 24.834.873;
- il patrimonio netto della Società al 31-12-2019 è pari ad Euro 14.114.554.

Si arriva così a determinare che, al 29-02-2020, le perdite complessive della Società, al netto delle riserve, sono pari ad Euro --10.886 migliaia che superano, ai sensi dell’art. 2446 del codice civile, il terzo del capitale sociale di un importo pari a Euro --2.607 migliaia. Si ricorda che nel corso dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 si rilevava già il conseguimento di una perdita pari a circa Euro -1.609 migliaia che insieme alle perdite pregresse pari a Euro -7.976 migliaia, portavano ad una perdita complessiva di Euro -9.585 migliaia con un eccesso rispetto al terzo del capitale sociale di circa Euro -1.307 migliaia, senza considerare eventuali dividendi dalle società controllate.

La situazione del patrimonio netto della Società al 29 febbraio 2020 è meglio illustrata nella seguente tabella:

#### **AGATOS SPA**

**Sede Legale: 20156 Milano, Via Cesare Ajraghi n. 30 – CF./P.IVA 09460300966 – REGISTRO IMPRESE  
09460300966**

**tel. 02.48376601 fax 02.41540068 – www.agatos.it**



**AGATÓS**

*Energia per un mondo migliore*

<b>Patrimonio Netto</b>		<b>29/02/2020</b>
Capitale		24.834.873
Sovraprezzo Azioni		-
Riserve		-
Perdite pregresse		- 7.976.328
Perdita portata a nuovo al 31-12-2018		- 1.608.800
Perdita portata a nuovo al 31-12-2019		- 1.135.224
Perdita portata a nuovo al 29-02-2020		- 165.435
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>13.949.085</b>
Terzo del Capitale Sociale		8.278.291
Quota perdite eccedente il Terzo		- 2.607.496

Il Consiglio di Amministrazione comunica che dal 29 febbraio 2020 fino alla data di pubblicazione della presente Relazione illustrativa non si sono verificati fatti o circostanze di rilievo tali da modificare in modo significativo i dati contenuti nella Situazione Patrimoniale.

Alla luce di quanto precede è necessario adottare i provvedimenti previsti dal disposto dell'art. 2446 del Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione ha, pertanto, predisposto la presente Relazione che contiene la Situazione Patrimoniale della Società, che sarà messa a disposizione del pubblico, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale, a norma dell'art. 2446 del codice civile nonché delle disposizioni di legge e di regolamento applicabili. La Situazione Patrimoniale al 29 febbraio 2020 non è stata assoggettata a revisione legale dei conti.

## **2 Situazione patrimoniale, economica e finanziaria**

La Situazione Patrimoniale al 29 febbraio 2020 è stata predisposta secondo i medesimi principi e criteri di valutazione adottati per la predisposizione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2019, al quale si rimanda per ogni dettaglio, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 3 giugno 2020 e assoggettato a revisione legale dei conti. Si riportano di seguito i principali elementi della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società al 29 febbraio 2020.

**AGATOS SPA**

**Sede Legale: 20156 Milano, Via Cesare Ajraghi n. 30 – CF./P.IVA 09460300966 – REGISTRO IMPRESE  
09460300966**

**tel. 02.48376601 fax 02.41540068 – [www.agatos.it](http://www.agatos.it)**



**AGATÓS**  
*Energia per un mondo migliore*

<b>AGATOS SPA - Dal 1 gen al 29 feb 2020</b>	
<b>Stato Patrimoniale</b>	
Immobilizzazioni immateriali	416.010,38
Immobilizzazioni materiali	26.623,06
Immobilizzazioni finanziarie	23.876.849,28
Rimanenze	600,00
Credit	2.992.335,00
Disponibilità liquide	-87.752,67
Ratei e risconti attivi	607.198,88
<b>Totale Attivo</b>	<b>27.831.863,93</b>
Patrimonio netto	14.114.554,53
Fondi per rischi e oneri	1.371.671,90
Trattamento fine rapporto di lav subord	6.012,66
Debiti	12.358.356,27
Ratei e risconti passivi	146.703,48
<b>Totale Passivo</b>	<b>27.997.298,84</b>
<b>Perdita</b>	<b>-165.434,91</b>

### **3 Iniziative che l'Emittente intende assumere per il risanamento della gestione e per il mantenimento delle condizioni di continuità aziendale**

L'andamento della Società ha risentito della congiuntura economica degli ultimi mesi, la quale ha subito un ulteriore peggioramento a seguito dell'epidemia causata dal *virus* COVID-19.

Per effetto dell'andamento di mercato sopra esposto la Società ha chiuso anche l'esercizio 2019 con una perdita principalmente attribuibile ai ritardi subiti dalla partenza del Progetto Marcallo. Questi ritardi non hanno consentito alla controllata Agatos Energia Srl di produrre utili distribuibili della dimensione necessaria per consentire di coprire i costi della Società.

Già nel 2018, la Società aveva registrato una perdita civilistica tale da farla ricadere nella fattispecie di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

Per i due mesi al 29 febbraio 2020, l'Emittente registra una perdita civilistica pari a Euro-165 migliaia, che porta la perdita a Euro-10.886, permanendo pertanto la Società nella fattispecie di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione alla luce della Situazione Patrimoniale redatta ai sensi dell'art. 2446 Codice Civile, ritiene opportuno sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la proposta di procedere alla copertura parziale delle perdite per complessivi Euro -3.915 migliaia mediante una riduzione di pari importo del capitale sociale, ai sensi dell'articolo 2446 del Codice Civile che passerà da Euro 24.834.873 a Euro 20.919.873, come illustrato in tabella sottostante.

**AGATOS SPA**

**Sede Legale: 20156 Milano, Via Cesare Ajraghi n. 30 – CF./P.IVA 09460300966 – REGISTRO IMPRESE  
09460300966**

**tel. 02.48376601 fax 02.41540068 – [www.agatos.it](http://www.agatos.it)**



**AGATÓS**

*Energia per un mondo migliore*

<b>Abbattimento capitale</b>		<b>29/02/2020</b>
Capitale attuale		24.834.873
Abbattimento capitale		- 3.915.000
Perdita	al 31-12-19	- 10.720.352
Perdita stimata		- 165.435
Totale perdita	al 29-2-2020	- 10.885.787
Capitale dopo abbattimento		20.919.873
Terzo		6.973.291
Perdita dopo abbattimento		- 6.970.787

La Società ha avviato una serie di interventi volti a far sì che nel prevedibile futuro la gestione delle società operative non presentino ulteriori criticità a riguardo e non ne sia messa in discussione la continuità aziendale. In tale contesto si inseriscono sia l'emissione di obbligazioni convertibili in favore di Nice&Green S.A. società di investimenti con sede in Svizzera ("Investitore"). La Società intende usufruire di questa nuova fonte di finanziamento ad integrazione delle altre operazioni straordinarie tuttora in corso, i cui i tempi sono meno prevedibili. Grazie anche a questa operazione, la Società avrà ulteriori mezzi necessari a perseguire ed accelerare le tempistiche di un piano organico di sviluppo di concrete opportunità di investimento per la crescita aziendale, che comprendono concreti progetti avviabili in tempi molto brevi come le iniziative dei nuovi impianti di produzione di biometano liquido recentemente comunicate ed agli ulteriori sviluppi in corso in questo settore.

In particolare il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'emissione delle obbligazioni convertibili in favore dell'Investitore sia uno strumento idoneo per migliorare e rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria della Società e per questo motivo ha provveduto a sottoscrivere con tale investitore un accordo che consentirà, in un momento di difficoltà di collocamento di strumenti finanziari di nuova emissione in favore degli attuali azionisti, di poter raccogliere risorse per un importo massimo pari a Euro 5.000.000.

Si precisa che il valore della parità contabile delle azioni Agatos, qualora la presente delibera fosse approvata dall'assemblea straordinaria, risulterebbe pari a Euro 0,2254 per azione contro gli attuali Euro 0,2676 per azione, in base al valore calcolato su 92.791.889.

Si precisa che qualora venisse approvata la delibera di raggruppamento azionario, di cui al primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria, il valore della parità contabile delle azioni Agatos, calcolato sul nuovo valore di capitale sociale a seguito della riduzione, sarebbe pari a Euro 2,254 per azione.

#### **4 Modifica dello statuto sociale**

Di seguito è illustrata la modifica che si propone di apportare all'articolo 6 dello Statuto sociale:

<b>Articolo 5 – vigente</b>	<b>Articolo 5 - proposto</b>
Il capitale della società sottoscritto è di euro 24.834.873 suddiviso in numero 92.791.889 azioni ordinarie, prive di valore nominale  <i>[invariato]</i>	Il capitale della società sottoscritto è di euro 20.919.873 suddiviso in numero

**AGATOS SPA**

**Sede Legale: 20156 Milano, Via Cesare Ajraghi n. 30 – CF./P.IVA 09460300966 – REGISTRO IMPRESE  
09460300966**

**tel. 02.48376601 fax 02.41540068 – www.agatos.it**

	[92.791.889/9.279.189] <sup>(1)</sup> azioni ordinarie, prive di valore nominale  <i>[invariato]</i>
--	--

Le assunzioni delle deliberazioni di cui alla presente Relazione non comportano l'insorgere del diritto di recesso, ai sensi dell'art. 2437 cod. civ..

## 5 Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*“L'assemblea in sede straordinaria degli azionisti di Agatos S.p.A.:*

- (i) vista la situazione patrimoniale della Società al 29 febbraio 2020, allegata alla relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- (ii) esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- (iii) preso atto delle osservazioni del Collegio Sindacale;*

### **DELIBERA**

- 1. di approvare la situazione patrimoniale al 29 febbraio 2020 dalla quale emerge una perdita di periodo pari a Euro -165.434,91, oltre a perdite portate a nuovo al 31-12-2019 di complessivi euro -10.720.352 e, pertanto, un patrimonio netto al 29-02-2019 di Euro 13.949.085;*
- 2. di coprire parzialmente le voci negative di patrimonio netto complessivamente rilevate al 29-02-2020 pari a Euro -10.885.787, per Euro -3.915.000 mediante riduzione del capitale sociale da nominali Euro 24.834.873 a Euro 20.919.873, senza annullamento di azioni, essendo le stesse prive di valore nominale espresso, con l'effetto della riduzione della cosiddetta parità contabile implicita di ciascuna azione, modificando conseguentemente il primo comma dell'art. 5 dello Statuto sociale nel seguente nuovo testo:  
  
*“Il capitale sociale è di Euro 20.919.873 e rappresentato da n. [[92.791.889/9.279.189] <sup>(2)</sup> azioni prive di valore nominale”;**
- 3. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente, l'Amministratore Delegato e il Consigliere Delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro ed anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, per dare esecuzione alle delibere che precedono ed esercitare le facoltà oggetto delle stesse, nonché apportare ai deliberati assembleari ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria o opportuna, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione al Registro delle Imprese, il tutto con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario ed opportuno e con promessa fin d'ora di rato e valido.”*

<sup>(1)</sup> Si segnala che il numero di azioni sarà pari a 92.791.889, qualora la proposta di raggruppamento di cui all'ordine del giorno della medesima assemblea non sia approvata, ovvero n. 9.279.189, qualora la proposta di raggruppamento sia approvata

<sup>(2)</sup> Si veda nota n. 1.

**AGATOS SPA**

**Sede Legale: 20156 Milano, Via Cesare Ajraghi n. 30 – CF./P.IVA 09460300966 – REGISTRO IMPRESE  
09460300966**

**tel. 02.48376601 fax 02.41540068 – www.agatos.it**



**AGATÓS**  
*Energia per un mondo migliore*

\*\*\*

*Milano, 15 giugno 2020*

---

Ingmar Wilhelm  
Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Agatos S.p.A.

**AGATOS SPA**

**Sede Legale: 20156 Milano, Via Cesare Ajraghi n. 30 – CF./P.IVA 09460300966 – REGISTRO IMPRESE  
09460300966  
tel. 02.48376601 fax 02.41540068 – [www.agatos.it](http://www.agatos.it)**