

AGATOS S.P.A

Bilancio di esercizio al 31-12-2020

| Dati anagrafici | |
|---|---------------------|
| Sede in | MILANO |
| Codice Fiscale | 09460300966 |
| Numero Rea | MILANO 2091899 |
| P.I. | 09460300966 |
| Capitale Sociale Euro | 67.813.539 |
| Forma giuridica | SOCIETA' PER AZIONI |
| Settore di attività prevalente (ATECO) | 642000 |
| Società in liquidazione | no |
| Società con socio unico | no |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no |
| Appartenenza a un gruppo | no |

Stato patrimoniale

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|-------------|-------------|
| Stato patrimoniale | | |
| Attivo | | |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | 0 | 0 |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | 254.418 | 449.861 |
| II - Immobilizzazioni materiali | 16.928 | 28.781 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | 20.338.713 | 20.757.120 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 20.610.059 | 21.235.762 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | 0 | 0 |
| II - Crediti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 455.987 | 3.026.300 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 1.673.122 |
| imposte anticipate | 500.000 | 500.000 |
| Totale crediti | 955.987 | 5.199.422 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 1.200.000 | 435.000 |
| IV - Disponibilità liquide | 496.505 | 331.517 |
| Totale attivo circolante (C) | 2.652.492 | 5.965.939 |
| D) Ratei e risconti | 823.565 | 607.389 |
| Totale attivo | 24.086.116 | 27.809.090 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 23.169.873 | 24.834.873 |
| 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 | 0 |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 0 | 0 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | (6.805.318) | (9.585.095) |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | (4.770.595) | (1.135.224) |
| Perdita ripianata nell'esercizio | 0 | 0 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | 0 |
| Totale patrimonio netto | 11.593.960 | 14.114.554 |
| B) Fondi per rischi e oneri | 233.627 | 1.372.013 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 9.149 | 5.995 |
| D) Debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 5.067.403 | 5.294.782 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 6.637.727 | 6.532.668 |
| Totale debiti | 11.705.130 | 11.827.450 |
| E) Ratei e risconti | 544.250 | 489.078 |
| Totale passivo | 24.086.116 | 27.809.090 |

Conto economico

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|-------------|------------|
| Conto economico | | |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 0 | 76.697 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| altri | 248.917 | 358.213 |
| Totale altri ricavi e proventi | 248.917 | 358.213 |
| Totale valore della produzione | 248.917 | 434.910 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 1.469 | 382 |
| 7) per servizi | 510.999 | 542.647 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 59.518 | 58.486 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 86.897 | 90.450 |
| b) oneri sociali | 26.925 | 31.660 |
| c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale | 6.333 | 6.479 |
| c) trattamento di fine rapporto | 6.333 | 6.479 |
| Totale costi per il personale | 120.155 | 128.589 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 217.611 | 216.047 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 205.015 | 203.100 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 12.596 | 12.947 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 536.496 | 0 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 754.107 | 216.047 |
| 14) oneri diversi di gestione | 158.760 | 79.666 |
| Totale costi della produzione | 1.605.008 | 1.025.817 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | (1.356.091) | (590.907) |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| da imprese controllate | 197.392 | 249.440 |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 197.392 | 249.440 |
| b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 2.823 | 0 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 2.823 | 0 |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 137.289 | 1 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 137.289 | 1 |
| Totale altri proventi finanziari | 337.504 | 249.441 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| verso imprese controllate | 157.677 | 116.597 |
| altri | 767.042 | 489.752 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 924.719 | 606.349 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (587.215) | (356.908) |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | | |
| 19) svalutazioni | | |
| a) di partecipazioni | 327.289 | 687.409 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | 2.500.000 | 0 |

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Totale svalutazioni | 2.827.289 | 687.409 |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19) | (2.827.289) | (687.409) |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | (4.770.595) | (1.635.224) |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte differite e anticipate | 0 | (500.000) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 0 | (500.000) |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | (4.770.595) | (1.135.224) |

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2020

Nota integrativa, parte iniziale

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2020 redatta in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis c.c.

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2020 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, ancorchè non obbligatoria ai sensi dell'art. 2435 - bis, comma 6 del Codice Civile, ai fini di una più completa ed esaustiva informativa, si è provveduto a redigere la relazione sulla gestione.

I criteri di valutazione di cui all'art 2426 Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quinto comma del Codice Civile.

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

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.

Si precisa inoltre che, in considerazione dell'evoluzione della situazione aziendale nei primi mesi del 2020, in conseguenza della diffusione della pandemia Covid19 e degli effetti causati dalla situazione di emergenza sanitaria che ne è derivata, per i quali si rinvia a quanto illustrato nel paragrafo Rischi, Incertezze e Continuità aziendale e nel paragrafo Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, con riferimento al presupposto della continuità aziendale ai fini della redazione del bilancio al 31 dicembre 2020 si è fatto ricorso alla deroga prevista dall'art. 38-quater del D.L. 19 maggio 2020, n. 34 ("Decreto Rilancio"), come convertito con modifiche dalla L. 17 luglio 2020 n. 77, così come effettuato già per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2019 ai sensi dall'art. 7 del D.L. 8 aprile 2020, n. 23 ("Decreto Liquidità"), convertito dalla L. 5 giugno 2020 n. 40. Ai fini dell'esercizio di tale deroga, coerentemente con le indicazioni contenute nel Documento Interpretativo 8 dell'OIC, gli Amministratori segnalano di aver tenuto conto che nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 sussisteva la continuità aziendale ai sensi del paragrafo 22 dell'OIC 11 nonché dell'art. 7 del Decreto Liquidità al tempo vigente.

Attività svolta e struttura del gruppo

Agatos Spa è la holding di un gruppo industriale che ingegnerizza e costruisce chiavi in mano impianti per il consumo efficiente dell'energia e per la produzione di energia rinnovabile. Agatos offre inoltre servizi di Operations & Maintenance e di Asset Management. La controllata Agatos Energia Srl è l'EPC contractor del gruppo ed è specializzata nella progettazione, realizzazione e fornitura chiavi in mano di impianti fotovoltaici, biometano, biomassa, waste-to-energy, idroelettrici e minieolici. Agatos Energia lavora in Italia anche come Agenzia Autorizzata di Enel Energia sul mercato libero dell'energia e come Partner di Enel X nell'ambito dell'efficienza energetica. Le azioni della Società sono quotate sul mercato AIM gestito da Borsa Italiana, così come i warrant e le obbligazioni convertibili. Le società controllate e partecipate sono state indicate nella relazione sulla gestione.

Andamento della gestione e fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

Dal punto di vista economico l'esercizio 2020 di Agatos SpA è stato penalizzato dall'impatto della pandemia sulle controllate, principalmente Agatos Energia Srl. Questo impatto ha ridotto la capacità di Agatos Energia Srl di assorbire il normale ribaltamento dei costi della holding che sono stati assorbiti dal portafoglio minieolico (GEA Energy Srl) in misura maggiore rispetto al 2019. I costi operativi e gli ammortamenti sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto al 2019 mentre le svalutazioni sono aumentate a €3.262 migliaia rispetto a €zero (0) nel 2019. Questo totale è costituito da tre importi: €2.500 migliaia, €536 migliaia e €226 migliaia. L'importo principale deriva

dall'impairment test effettuato sul valore della partecipazione e crediti nei confronti di GEA Energy che ha portato alla creazione di un fondo per svalutazione crediti verso controllate di pari importo; l'importo comprende €466 migliaia per la rinuncia ai finanziamenti soci che è stata deliberata in sede di assemblea di approvazione del bilancio GEA 2020. La seconda voce riguarda la svalutazione a zero del valore del credito finanziario nei confronti dei soci del portafoglio minieolico ex-Jonica impianti ceduto nel 2017, svalutazione resasi necessaria in quanto gli acquirenti non sono stati in grado di far ripartire questi impianti. La terza voce riguarda la rinuncia ai finanziamenti soci che è stata deliberata in sede di assemblea di approvazione del bilancio GEA 2019. Grazie ai provvedimenti governativi per mitigare l'impatto della pandemia COVID-19 (in particolare l'Art. 6 decreto-legge 8 aprile 2020, n. 23 convertito da legge 5 giugno 2020, n.40 modificato da art. 1, comma 266, L. 30 dicembre 2020, n. 178, stipula che non si applicano gli articoli 2446, secondo e terzo comma, 2447, 2482-bis, quarto, quinto e sesto comma, e 2482-ter del codice civile e non opera la causa di scioglimento della società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui agli articoli 2484, primo comma, numero 4), e 2545-duodecies del codice civile. Il termine entro il quale la perdita deve risultare diminuita a meno di un terzo stabilito dagli articoli 2446, secondo comma, e 2482-bis, quarto comma, del codice civile, è posticipato al quinto esercizio successivo; l'assemblea che approva il bilancio di tale esercizio deve ridurre il capitale in proporzione delle perdite accertate), queste perdite non portano la Società nella situazione prevista dagli articoli 2446 e 2447 cc.

Dal punto di vista patrimoniale, a causa dei ritardi sofferti dal closing del progetto Marcallo e della pandemia, la Società ha effettuato degli aumenti di capitale per un totale di €2,25mn sottoscritti da un investitore Svizzero e rimborsato integralmente il POC e il bond per un totale di oltre €1,86mn, entrambi in scadenza in luglio 2020.

Governance

Con l'approvazione di questo bilancio termina il mandato dell'attuale consiglio di amministrazione.

Rischi, Incertezze e Continuità aziendale

Con riferimento alla Società Agatos SpA e alle controllate, la valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività avvalendosi della facoltà di deroga prevista dall'art. 38-quater del Decreto Rilancio. Gli amministratori in particolare considerano che al 31/12/2020 la Società, seppur in presenza di rilevanti incertezze a causa dei possibili effetti derivanti dalla pandemia ancora in atto, in primis per quanto concerne i possibili ritardi nell'avanzamento dei lavori in corso e dei progetti di nuovi impianti in fase di sviluppo e, conseguentemente, della realizzazione dei flussi di cassa previsti per il prossimo futuro, si trova nella prospettiva di continuità ed è in grado di far fronte agli impegni nonostante lo "scaduto" dei fornitori. Questo perché esistono accordi con i principali fornitori a supporto delle dilazioni dei termini di pagamento. Inoltre il presupposto di continuità al 31-12-2020 è peraltro supportato dalla cessione del 75% della maggioranza della Green Power Marcallese Srl e dalla partenza del Progetto Marcallo con il ricevimento della Notice to Proceed da Sorgenia il 4/3/2021.

Per ulteriori informazioni e considerazioni su tali aspetti si rinvia a quanto illustrato nella relazione sulla gestione e nel successivo paragrafo Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

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

In bilancio non figurano rimanenze.

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.

Nota integrativa abbreviata, attivo

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Immobilizzazioni

IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni sono pari a €20.610.059 (€21.235.762 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 |
|--|------------------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | |
| Costo | 1.343.247 | 80.016 | 20.912.029 | 22.335.292 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 681.806 | 51.235 | | 733.041 |
| Svalutazioni | 211.580 | 0 | 154.909 | 366.489 |
| Valore di bilancio | 449.861 | 28.781 | 20.757.120 | 21.235.762 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Ammortamento dell'esercizio | 205.015 | 12.596 | | 217.611 |
| Altre variazioni | 9.572 | 743 | (418.407) | (408.092) |
| Totale variazioni | (195.443) | (11.853) | (418.407) | (625.703) |
| Valore di fine esercizio | | | | |
| Costo | 1.352.820 | 80.760 | 22.993.624 | 24.427.204 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 886.822 | 63.832 | | 950.654 |
| Svalutazioni | 211.580 | 0 | 2.654.911 | 2.866.491 |
| Valore di bilancio | 254.418 | 16.928 | 20.338.713 | 20.610.059 |

Operazioni di locazione finanziaria

Operazioni di locazione finanziaria

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le operazioni di locazione finanziaria a livello di Agatos SpA, 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 01/01/2020- 31/12/2020 | 6.631,80 |
| a. Quota interessi di competenza del periodo 01/01/2020 - 31/12/2020 | 14.353,78 |

| | |
|--|-------------------|
| b. Quota interessi relativa ad eventuali conguagli per indicizzazione nel periodo 01/01/2020 - 31/12/2020 | -1.881,52 |
| Totale onere finanziario effettivo di competenza dell'esercizio (a+b) | 12.472,26 |
| c. Valore attuale dei canoni a scadere al 31/12/2020 (quote capitali ricomprese nei canoni di leasing da maturare) | 328.876,59 |
| d. Valore attuale del prezzo di opzione finale di acquisto (quota capitale ricompresa nel prezzo per l'opzione di acquisto finale) | 128.637,12 |
| Totale (c+d) | 457.513,72 |

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 €15.096.229 (€15.070.054 nel precedente esercizio). come da tabella sotto.

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 | 5.687.066 | (2.736.014) | 2.951.052 | 0 | 2.951.052 | 0 |
| Crediti immobilizzati verso imprese collegate | 0 | 2.291.432 | 2.291.432 | 0 | 2.291.432 | 0 |
| Totale crediti immobilizzati | 5.687.066 | (444.582) | 5.242.484 | 0 | 5.242.484 | 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 |
|------------------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------|----------------------|--|
| Agatos Energia Srl | 100.000 | 61.027 | 2.919.577 | 80.000 | 80,00% | 13.992.236 |
| Gea Energy Srl | 492.000 | (466.096) | 603.808 | 492.000 | 100,00% | 972.143 |
| Green Farm Monferrato | 10.000 | (2.358) | 7.641 | 8.500 | 85,00% | 8.500 |
| Totale | | | | | | 14.972.879 |

Con riferimento al 31/12/2020, gli Amministratori hanno verificato la consistenza degli avviamenti scaturiti al momento della fusione inversa con TE Wind SpA e iscritti nel bilancio dopo gli ammortamenti sottoponendoli ad impairment, ossia la controllata diretta Agatos Energia Srl, e le controllate indirette Agatos Green Power Idro Srl e Agatos Green Power Lemuria Srl.

Il valore d'uso ai fini del calcolo dell'impairment test è stato determinato tramite la metodologia del Discounted Cash Flow. In particolare, per Energia e Lemuria il metodo del Discounted Cash Flow è stato applicato ai flussi di cassa libera previsti dal Piano Industriale 2021-25 approvato dal Consiglio di Amministrazione in aprile 2021 e per Idro, ai flussi di cassa proiettando sulla vita residua della centrale la produzione conseguita storicamente.

I tassi di attualizzazione utilizzati per scontare i flussi finanziari sono stati determinati tenendo conto della specificità delle singole partecipate. Per calcolare i tassi di attualizzazione si è utilizzata la formula del WACC che rappresenta il costo medio ponderato del capitale. Per calcolare il WACC si è calcolato il costo dell'equity usando la formula del CAPM e il costo del debito utilizzando l'effettivo costo medio ponderato del debito fisiologico delle società in questione. Come l'anno scorso, al WACC calcolato è stato aggiunto un premio dimensionale (aumentando cioè il tasso di sconto risultante dal calcolo del WACC) per riflettere il rischio / volatilità che a livello teorico scontano le piccole medie imprese. Il tasso di sconto, adottato per scontare i flussi finanziari del periodo della società Agatos Energia Srl e AGP Lemuria Srl risulta lievemente inferiore rispetto a quello calcolato per il bilancio 2019 ossia 9.9% rispetto al 12.1% per il 2019, mentre per quanto riguarda la controllata Idro risulta essere il 4,07% sostanzialmente invariato rispetto all'anno scorso.

Per quanto riguarda il Terminal Value, ossia il valore dell'azienda dopo il periodo esplicito, esso è stato stimato come normalmente viene stimato ossia utilizzando la formula della rendita perpetua partendo dal flusso dell'ultimo anno del periodo esplicito e poi attualizzando ad oggi il risultato al tasso di attualizzazione del periodo esplicito. Il Terminal Value è stato calcolato solo nel caso di Agatos Energia Srl e AGP Lemuria. Per maggior prudenza, nella formula della rendita perpetua, è stato usato un tasso di attualizzazione raddoppiato rispetto a quello del periodo esplicito. Nel caso di AGP Lemuria, per maggior prudenza, lo stesso tasso raddoppiato è stato applicato al flusso di cassa medio del periodo esplicito che risulta inferiore al flusso dell'ultimo anno. E' inoltre stato imposto un limite del 55% al Terminal Value rispetto al valore attualizzato totale dei flussi $(TV/(VE+TV)) < 55\%$.

I ricavi ipotizzati nel periodo esplicito sono presentati e confrontati con quelli dello stress test dell'anno scorso nella tabella sottostante.

| PIANO INDU.LE IMPAIRMENT 2020 vs STRESS TEST FOR IMPAIRMENT 2019 | 31/12/ 2021 | | 31/12/ 2022 | | 31/12/ 2023 | | 31/12/ 2024 | | 31/12/ 2025 | |
|---|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|
| | ST 2020 | P.I aprile 2021 |
| Euro/milioni | | | | | | | | | | |
| Ricavi | 42,1 | 16,6 | 51,2 | 38,7 | 55,3 | 47,8 | 60,1 | 62 | | 64,5 |

Per AGP Idro Srl, una SPV che detiene un impianto mini-idrico da 90 Kw nominali la cui produzione di energia elettrica è incentivata dal GSE per vent'anni, si è sviluppato delle previsioni di flussi di cassa per la vita residua dell'

incentivo dell'impianto attualmente in essere. Nel calcolo del valore d'uso si è proceduto attualizzando solo dei flussi di cassa attesi dall'impianto attualmente in esercizio al WACC applicabile a questo business per il restante periodo incentivato, senza calcolare un terminal value anche se l'impianto ha una vita utile che va oltre la scadenza degli incentivi GSE.

Una volta ottenuti i c.d. valori d'uso delle singole partecipazioni, questo valore è stato confrontato con il valore del capitale investito in cui è compreso anche il valore dell'avviamento di competenza del Gruppo Agatos in base alla percentuale di partecipazione. Nel caso in cui il valore d'uso sia risultato inferiore al capitale investito compreso l'avviamento, si è proceduto a svalutare l'avviamento in modo da riportarlo in parità con il valore d'uso stimato.

Dalle valutazioni condotte e approvate dagli Amministratori, nel bilancio Agatos S.p.A. al 31-12-2020 non emerge la necessità di svalutare l'avviamento iscritto a bilancio per quanto concerne le società Agatos Energia Srl e Agatos Green Power Lemuria Srl. Si è invece provveduto a svalutare, in base alle risultanze dell'Impairment test, per ulteriori €100 migliaia rispetto ai €433 migliaia del 2019, la quota di avviamento di pertinenza di Agatos Green Power Idro.

Con riferimento all'impairment test riguardante il valore di carico della partecipazione e dei crediti detenuti in GEA ENERGY (portafoglio minieolico) nel bilancio di Agatos SpA, a causa della differenza negativa tra ventosità reale e la ventosità teorica su cui l'investimento effettuato da TE Wind S.A nel 2014-15 si era basato e nonostante la fusione delle due SPV e la riduzione dell'opex effettuata a partire dal 2019, l'impairment test condiviso con i revisori non consente di confermare il valore di carico della partecipazione e dei crediti detenuti in GEA ENERGY (portafoglio minieolico) nel bilancio di Agatos SpA, che attualmente (al netto della rinuncia per copertura perdite GEA 2020) ammonta a oltre 6,7mn. I flussi futuri devono essere attualizzati. Attualizzandoli a un WACC del 4,0% si crea una differenza di poco oltre €2,0mn. Pertanto, è necessario creare un fondo svalutazione crediti verso controllata pari a €2,0mn, che è stato incrementato a €2,5mn per tenere conto della rinuncia dei crediti che Agatos SpA ha accettato in sede di assemblea di approvazione del bilancio GEA a copertura delle perdite contabili per l'anno 2020 tenutasi nel 2021.

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 valuta rumena | 50.000 | 0 | 0 | 25.500 | 20,00% | 2.400 |
| S Francesco Green Energy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% | 10.200 |
| Green Power Marcallese | 10.000 | (171.606) | (158.875) | 2.500 | 25,00% | 108.750 |
| Totale | | | | | | 121.350 |

La partecipazione in AE Srl è completamente svalutata.

Nel maggio 2020, Agatos SpA ha ceduto al valore nominale il 51% delle quote in AGAMS Srl.

Nel dicembre 2020 è stato ceduto il 75% della partecipazione in Green Power Marcallese Srl ora detenuta al 25%

Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese sono di seguito descritte:

- Jonica Impianti completamente svalutata;
- 3I effic. energetico ammontano a Euro 2.000,00;

Attivo circolante

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Rimanenze

In bilancio non figurano rimanenze.

Si segnala che si è provveduto a riclassificare gli acconti da fornitori tra i "Crediti Verso Altri iscritti nell'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 | 226.934 | (48.890) | 178.044 | 178.044 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 2.204.708 | (2.204.708) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 584.628 | (318.935) | 265.693 | 265.693 | 0 | 0 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 500.000 | 0 | 500.000 | | | |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 1.683.152 | (1.670.902) | 12.250 | 12.250 | 0 | 0 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 5.199.422 | (4.243.435) | 955.987 | 455.987 | 0 | 0 |

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 €1.200.000 (€435.000 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 | 435.000 | (435.000) | 0 |
| Partecipazioni non immobilizzate in imprese collegate | 0 | 1.200.000 | 1.200.000 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 435.000 | 765.000 | 1.200.000 |

La partecipazione nella società Green Power Marcallese Srl, classificata nello scorso esercizio che non costituiscono immobilizzazioni in quanto detenuta per la vendita, è stata ceduta per il 75% nel dicembre 2020 e di conseguenza classificata nelle immobilizzazioni finanziarie.

La partecipazione del 20% nella società Agatos Green Power Trino Srl di € 1.200 migliaia è stata classificata nelle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni perché la partecipazione verrà ceduta nel corso del 2021.

Disponibilità liquide

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a €496.505 (€331.517 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 | 327.367 | 168.993 | 496.360 |
| Assegni | 4.000 | (4.000) | 0 |
| Denaro e altri valori in cassa | 150 | (5) | 145 |
| Totale disponibilità liquide | 331.517 | 164.988 | 496.505 |

Ratei e risconti attivi

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a €823.565 (€607.389 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 | 578.280 | 214.588 | 792.868 |
| Risconti attivi | 29.109 | 1.588 | 30.697 |
| Totale ratei e risconti attivi | 607.389 | 216.176 | 823.565 |

I ratei attivo sono per la gran parte (775 migliaia) dovuti ai ratei attivi per interessi nei confronti della controllata GEA Energy Srl

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 €11.593.960 (€14.114.554 nel precedente esercizio).

Il Capitale versato è pari a 23.169.873,00 Euro

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 | 24.834.873 | 0 | 0 | 2.250.000 | 3.915.000 | 0 | | 23.169.873 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Riserve di rivalutazione | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Riserva legale | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Riserve statutarie | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Altre riserve | | | | | | | | |
| Totale altre riserve | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (9.585.095) | 0 | 2.779.777 | 0 | 0 | 0 | | (6.805.318) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (1.135.224) | 0 | 1.135.224 | 0 | 0 | 0 | (4.770.595) | (4.770.595) |
| Perdita ripianata nell'esercizio | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Totale patrimonio netto | 14.114.554 | 0 | 3.915.001 | 2.250.000 | 3.915.000 | 0 | (4.770.595) | 11.593.960 |

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

A causa delle perdite 2020, a fine 2020 Agatos S.p.A. si trovava nella situazione prevista dall'art 2446 cc. Avendo esaminato attentamente il risultato negativo al 31/12/2020 della capogruppo Agatos S.p.A e l'impatto di questo sulla solvenza si fa presente che la perdita al 31-12-2020 pari a circa €-4,77mn, andandosi a sommare alle perdite pregresse (al netto dell'abbattimento del capitale sociale effettuato nel giugno 2020) pari a €-6,81mn, porta a un totale di €-11,58 mn. Questo totale porterebbe al superamento del terzo del capitale sociale (€7,72mn) di un importo pari a circa €3,85 mn, con la conseguente necessità di adottare i provvedimenti di cui all'art. 2446 del Codice Civile. Tuttavia, l'Art. 6 decreto-legge 8 aprile 2020, n. 23 convertito da legge 5 giugno 2020, n.40 modificato da art. 1, comma 266, L. 30

dicembre 2020, n. 178, stipula che non si applicano alle perdite generate nel corso del 2020, gli articoli 2446, secondo e terzo comma, 2447, 2482-bis, quarto, quinto e sesto comma, e 2482-ter del codice civile e non opera quindi la causa di scioglimento della società per riduzione o perdita del capitale sociale. Il termine entro il quale la perdita deve risultare diminuita a meno di un terzo stabilito dagli articoli 2446, secondo comma, e 2482-bis, quarto comma, del codice civile, è posticipato al quinto esercizio successivo; l'assemblea che approva il bilancio di tale esercizio deve ridurre il capitale in proporzione delle perdite accertate. Le perdite Agatos SpA 2020 di cui sopra (ossia quelle pari a €-4,77mn) saranno distintamente indicate nella nota integrativa del bilancio di Agatos SpA degli esercizi futuri con specificazione, in appositi prospetti, della loro origine nonché delle movimentazioni intervenute nell'esercizio.

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 |
| Capitale | 23.169.873 | | | 0 | 0 | 0 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | | | - | - | - |
| Riserve di rivalutazione | 0 | | | - | - | - |
| Riserva legale | 0 | | | - | - | - |
| Riserve statutarie | 0 | | | - | - | - |
| Altre riserve | | | | | | |
| Totale altre riserve | 0 | | | - | - | - |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 0 | | | - | - | - |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | | | - | - | - |
| Totale | 23.169.873 | | | 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

Fondi per rischi e oneri

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi €233.627 (€1.372.013 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 | 190.388 | 0 | 1.181.625 | 1.372.013 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | |
| Altre variazioni | 0 | (1.761) | 0 | (1.136.625) | (1.138.386) |
| Totale variazioni | 0 | (1.761) | 0 | (1.136.625) | (1.138.386) |

| | 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 fine esercizio | 0 | 188.627 | 0 | 45.000 | 233.627 |

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi €9.149 (€5.995 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 | 5.995 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 6.060 |
| Utilizzo nell'esercizio | 2.906 |
| Totale variazioni | 3.154 |
| Valore di fine esercizio | 9.149 |

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 | (764.000) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obbligazioni convertibili | 7.637.168 | (1.104.500) | 6.532.668 | 0 | 6.532.668 | 6.532.668 |
| Debiti verso banche | 736.047 | (68.381) | 667.666 | 570.257 | 97.409 | 0 |
| Debiti verso altri finanziatori | 415.000 | 431.610 | 846.610 | 846.610 | 0 | 0 |
| Acconti | 1.144 | 1.056 | 2.200 | 2.200 | 0 | 0 |
| Debiti verso fornitori | 506.707 | 102.985 | 609.692 | 609.692 | 0 | 0 |
| Debiti verso imprese controllate | 1.636.290 | 1.162.487 | 2.798.777 | 2.798.777 | 0 | 0 |
| Debiti verso imprese collegate | 25.498 | (17.848) | 7.650 | 0 | 7.650 | 0 |
| Debiti tributari | 27.779 | 54.668 | 82.447 | 82.447 | 0 | 0 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 30.023 | 16.017 | 46.040 | 46.040 | 0 | 0 |
| Altri debiti | 47.794 | 63.586 | 111.380 | 111.380 | 0 | 0 |
| Totale debiti | 11.827.450 | (122.320) | 11.705.130 | 5.067.403 | 6.637.727 | 6.532.668 |

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

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

In bilancio non figurano debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali, mentre i debiti oltre 5 anni si riferiscono interamente al prestito obbligazionario scadenza 2026.

| | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale |
|------------------|--|------------|
| Ammontare | 11.705.130 | 11.705.130 |

Ratei e risconti passivi

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi €544.250 (€489.078 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 passivi | 489.078 | 55.172 | 544.250 |
| Totale ratei e risconti passivi | 489.078 | 55.172 | 544.250 |

Nota integrativa abbreviata, conto economico

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

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

Gli interessi verso imprese controllate sono pari a Euro 157.677 e si riferiscono al finanziamento fruttifero verso la controllata Agatos Energia Srl.

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

| | Interessi e altri oneri finanziari |
|--------------------------------|---|
| Prestiti obbligazionari | 458.655 |
| Debiti verso banche | 29.893 |
| Altri | 278.494 |
| Totale | 767.042 |

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 2020 il gruppo fiscale è composto oltre che dalla Consolidante stessa, dalle seguenti controllate:

- Gea Energy Srl

- Agatos Energia 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 | 2 |
| Totale Dipendenti | 2 |

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 | 156.802 | 15.329 |

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 2020, sono quelli di seguito riportati:

| | |
|--|--------|
| - Revisione bilancio d'esercizio | 6.000 |
| - Revisione bilancio consolidato | 13.000 |
| - Verifiche periodiche | 4.068 |
| Totale revisione legale | 23.068 |
| - Revisione limitata semestrale | 8.137 |
| - Sottoscrizione dichiarazioni fiscali | 506 |
| Totale altri servizi di revisione e attestazione | 8.643 |

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 2020. 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 - GEA Energy Srl (comprensivi di ratei e interessi) | 6.226.723,40 |
| Finanziamento Verso collegata non consolidata - Green Power Marcallese* | 2.291.432,27 |
| Crediti commerciali verso Gea Energy Srl | 25.444,37 |
| Crediti commerciali verso Agatos Energia Srl | 53.800,00 |

DEBITI

| DESCRIZIONE | IMPORTO |
|---|--------------|
| Finanziamento dalla Controllata - Agatos Energia SRL (comprensivi di ratei e interessi) | 2.969.051,27 |
| Debiti verso Agatos Green power Lemuria | 47.494,00 |
| Debiti verso Agatso Energia da consolidato fiscale | 249.090,00 |

RICAVI

| DESCRIZIONE | IMPORTO |
|--|------------|
| Ricavi per Affitti e consulenze vs la controllata Agatos Energia | 60.000,00 |
| Ricavi per Management Fee vs la controllata Agatos Energia | 30.000,00 |
| Ricavi per Management Fee Vs Società mieoliche Gea | 114.923,37 |
| Ricavi per Affitti vs Agatos Green power Idro Srl | 1.200,00 |

PROVENTI FINANZIARI

| DESCRIZIONE | IMPORTO |
|---|------------|
| Proventi nei confronti della controllata - GEA Energy Srl | 197.391,63 |

ONERI FINANZIARI

| DESCRIZIONE | IMPORTO |
|---|------------|
| Oneri Finanziari nei confronti della controllata - Agatos Energia Srl | 157.677,34 |

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

Con riferimento alla Società Agatos SpA e alle controllate, la valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Gli amministratori considerano che al 31/12/2020, le Società avevano una regolare prospettiva di continuità ed erano in grado a far fronte agli impegni nonostante lo "scaduto" dei fornitori. Questo perché esistevano accordi con i principali fornitori a supporto delle dilazioni dei termini di pagamento. Il presupposto di continuità al 31-12-2020 era peraltro supportato dalla cessione del 75% della maggioranza della Green Power Marcallese Srl e dalla partenza del Progetto Marcallo con il ricevimento della Notice to Proceed da Sorgenia il 4/3/2021. Detto questo, a causa delle rimanenti incertezze riguardanti la tempistica della fine della pandemia COVID-19 alla luce delle varianti in continuo sviluppo, dell'impatto che queste incertezze potrebbero avere sullo svolgimento dei cantieri in corso e sull'apertura di cantieri in pipeline, si ritiene prudente, a sostegno del presupposto della continuità aziendale anche avvalersi della facoltà di utilizzare la deroga prevista dall'art. 38-quater del Decreto Rilancio che conferma la neutralizzazione, nella valutazione della continuità aziendale, degli effetti della crisi economica conseguente all'emergenza epidemiologica, analogamente a quanto già fatto dal Decreto Liquidità (art. 7) 2020.

Tra gli eventi successivi alla data di chiusura del bilancio 2020 di particolare rilievo per la società si evidenziano i seguenti:

1. Per quanto riguarda il Progetto Marcallo:

- In linea con il contratto EPC tra Agatos Energia e Green Power Marcallese Srl, a fine febbraio 2021, Agatos Energia Srl ha consegnato a Green Power Marcallese Srl le fidejussioni che costituivano la condizione sospensiva all'entrata in vigore del contratto;
- Di conseguenza, il 4 marzo 2021, Green Power Marcallese Srl ha notificato ufficialmente a Agatos Energia Srl la comunicazione di Avvio Lavori;

2. In seguito al ricevimento dell'Avvio Lavori su Marcallo, il [17-4-2021] la Società ha pubblicato il nuovo Piano Industriale 2021-25, come sintetizzato da tabella sottostante.

| Piano Industriale Gruppo Agatos 2021-25 (€mn) | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | TOTALE |
|--|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Ricavi consolidati | 16,63 | 38,75 | 47,81 | 61,97 | 64,53 | 229,69 |
| EBITDA consolidato | 0,21 | 3,85 | 5,42 | 6,81 | 6,95 | 23,25 |
| Marginalità (%) | 1,30 | 9,90 | 11,30 | 11,00 | 10,80 | 10,10 |
| Risultato prima delle poste straordinarie | - 0,65 | 1,97 | 3,17 | 4,16 | 4,33 | 12,98 |

| | | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Marginalità (%) | - 3,90 | 5,10 | 6,60 | 6,70 | 6,70 | 5,70 |
| Investimenti consolidati | 0,95 | 1,71 | 0,80 | - | - | 3,46 |
| Dividendi distribuiti da Agatos SpA | - | - | 0,50 | 1,00 | 1,00 | 2,50 |
| Pos. Fin. Netta (PFN) consolidata (segno positivo = debito) | 6,70 | 6,70 | 4,46 | 2,93 | 0,98 | |
| PN consolidato | 11,48 | 12,65 | 13,88 | 15,13 | 16,76 | |
| Change in WC | - 1,22 | - 0,46 | - 0,49 | - 0,53 | - 0,33 | - 3,03 |

Le poste straordinarie NON conteggiate nel Risultato prima delle imposte comprendono: quota annuale ammortamento avviamento e plus/minusvalenze da cessioni di partecipazioni.3. Il 12 maggio 2021 la Società ha annunciato di aver acquisito il 51% del patrimonio netto di una società veicolo, costituita da alcuni partner locali che ora ne detengono il 49%, che è titolare di un contratto preliminare di acquisto di un terreno di circa 6 ettari a nord di Roma il cui rogito è condizionato all'ottenimento dell'autorizzazione che Agatos intende sviluppare per realizzare un impianto di biometano, basato sul processo BIOSIP brevettato da Agatos, attraverso il recupero di due tipi di rifiuti organici: FORSU e fanghi di depurazione civile. Entro la fine di giugno 2021, Agatos acquisirà dai partner locali un'ulteriore quota pari al 39%, raggiungendo così il 90% delle quote.

4. Il 28 maggio 2021, Agatos SpA ha costituito (con il capitale minimo legale), una joint venture (JV) per l'ottenimento di un'autorizzazione e successiva realizzazione di un impianto di produzione di Biometano Avanzato con capacità fino a 500 sm³ / ora basato sull'innovativo processo BIOSIP di Agatos, su un sito nella zona est della regione Lombardia. La società veicolo del progetto, che è stata costituita oggi, è detenuta al 80% da Agatos e al 20 % dai partner locali. L'impianto verrà situato su un terreno agricolo attualmente di proprietà di uno dei partner della JV.

Detto questo, occorre tuttavia tenere presente delle rimanenti incertezze riguardanti la tempistica della fine della pandemia COVID-19 alla luce delle varianti in continuo sviluppo, dell'impatto che queste incertezze potrebbero avere sullo svolgimento dei cantieri in corso e sull'apertura di cantieri in pipeline. Pertanto come evidenziato nella parte iniziale della presente Nota si ritiene prudente considerare che il presupposto della continuità aziendale sia ancora caratterizzato da rilevanti e molteplici incertezze e per tale motivo si ritiene opportuno avvalersi della facoltà di utilizzare la deroga prevista dall'art. 38-quater del Decreto Rilancio che conferma la neutralizzazione, nella valutazione della continuità aziendale, degli effetti della crisi economica conseguente all'emergenza epidemiologica, analogamente a quanto già fatto dal Decreto Liquidità (art. 7) 2020.

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 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 4.770.595

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

L'organo amministrativo scade con l'approvazione di questo bilancio e la nomina del nuovo organo è uno dei punti all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria del 29 giugno 2021.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Per'.

Dichiarazione di conformità del bilancio

Dichiarazione di conformità

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.