

# AGATOS S.P.A

## Bilancio di esercizio al 31-12-2021

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

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	55.403	254.418
II - Immobilizzazioni materiali	7.783	16.928
III - Immobilizzazioni finanziarie	13.292.337	20.338.713
Totale immobilizzazioni (B)	13.355.523	20.610.059
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	0	0
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.850.192	455.987
imposte anticipate	0	500.000
Totale crediti	4.850.192	955.987
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	306.250	1.200.000
IV - Disponibilità liquide	325.034	496.505
Totale attivo circolante (C)	5.481.476	2.652.492
D) Ratei e risconti	89.219	823.565
<b>Totale attivo</b>	<b>18.926.218</b>	<b>24.086.116</b>
<b>Passivo</b>		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	23.169.873	23.169.873
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	(11.575.913)	(6.805.318)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(8.820.670)	(4.770.595)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	2.773.290	11.593.960
B) Fondi per rischi e oneri	4.888.627	233.627
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	14.928	9.149
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.117.533	5.067.403
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.540.318	6.637.727
Totale debiti	10.657.851	11.705.130
E) Ratei e risconti	591.522	544.250
<b>Totale passivo</b>	<b>18.926.218</b>	<b>24.086.116</b>

## Conto economico

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
5) altri ricavi e proventi		
altri	1.790.515	248.917
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>1.790.515</b>	<b>248.917</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>1.790.515</b>	<b>248.917</b>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.008	1.469
7) per servizi	641.000	510.999
8) per godimento di beni di terzi	55.294	59.518
9) per il personale		
a) salari e stipendi	117.961	86.897
b) oneri sociali	35.129	26.925
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	8.641	6.333
c) trattamento di fine rapporto	8.641	6.333
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>161.731</b>	<b>120.155</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	208.159	217.611
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	199.015	205.015
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.144	12.596
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	35.400	536.496
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>243.559</b>	<b>754.107</b>
12) accantonamenti per rischi	4.700.000	0
14) oneri diversi di gestione	22.448	158.760
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>5.826.040</b>	<b>1.605.008</b>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(4.035.525)	(1.356.091)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	18.000	0
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>18.000</b>	<b>0</b>
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	105.049	197.392
<b>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>105.049</b>	<b>197.392</b>
b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	2.823
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	2.823
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese collegate	58.025	0
altri	16.025	137.289
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>74.050</b>	<b>137.289</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>179.099</b>	<b>337.504</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	3.220.843	157.677
altri	393.935	767.042
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>3.614.778</b>	<b>924.719</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>(3.417.679)</b>	<b>(587.215)</b>

<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	867.466	327.289
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	2.500.000
<b>Totale svalutazioni</b>	<b>867.466</b>	<b>2.827.289</b>
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(867.466)	(2.827.289)
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>(8.320.670)</b>	<b>(4.770.595)</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte differite e anticipate	500.000	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	500.000	0
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(8.820.670)</b>	<b>(4.770.595)</b>

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2021

## Nota integrativa, parte iniziale

### **Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2021 redatta in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis c.c.**

#### **PREMESSA**

Il bilancio chiuso al 31/12/2021 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.

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione. Tale obbligo è stato recentemente introdotto dal nuovo comma 5 dell'articolo 2435 ter cod. civ., introdotto ad opera dell'articolo 24, comma 2, D.L. 238/2021, volti al recepimento della Direttiva 2013/34/UE, per gli enti di investimento e alle imprese di partecipazione finanziaria (c.d. holding).

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.

### **Attività svolta e struttura del gruppo**

Agatos S.p.A., è la holding di un gruppo industriale che ingegnerizza e costruisce "chiavi in mano", impianti per ottimizzare i consumi energetici e la produzione di energia rinnovabile per clienti quali imprese e privati, nonché fornisce servizi di O.&M. ed asset management agli stessi, inoltre attraverso le sue controllate realizza e fornisce impianti fotovoltaici, da biomassa, di waste-to-energy, biometano e idroelettrici.

Agatos S.p.A., nasce dalla fusione per incorporazione di Agatos Srl in TE WIND S.p.A., infatti in data 23-02-2017 con atto del notaio Scaravelli Monica è stato stipulato l'atto di fusione perfezionatosi il 24 febbraio 2017 con iscrizione al registro delle imprese fra TE Wind S.p.A. e Agatos Srl. Il progetto di fusione ha indicato come data di aggregazione di tutte le controllate sia del gruppo ex TE WIND che del gruppo AGATOS con decorrenza 01 gennaio 2017 sia in termini civilistici che fiscali.

Le azioni della Società sono quotate sul mercato Euronext Growth gestito da Borsa Italiana, così come i warrant e le obbligazioni convertibili.

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. 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 società controllate e partecipate sono state indicate nella relazione sulla gestione.

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

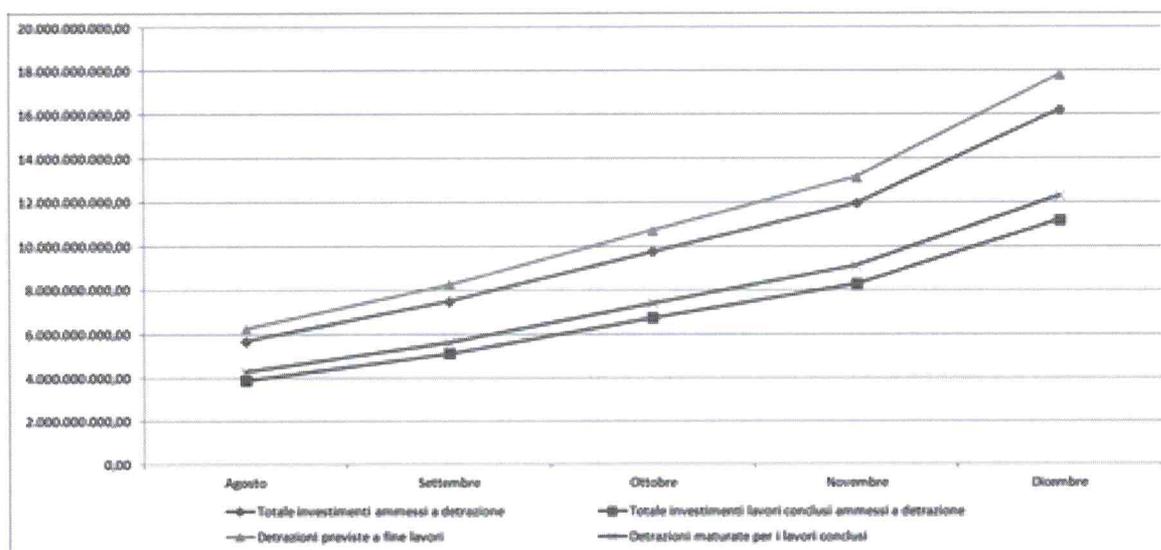
L'esercizio 2021 chiude con una perdita di circa 8,8 milioni di euro che, unitamente alle perdite accumulate in esercizi precedenti pari a circa 11,6 milioni, comporta una riduzione del capitale sociale ampiamente superiore ad un terzo; tuttavia, alla luce delle ragioni che hanno determinato i citati risultati negativi, meglio illustrate nel seguito e nella relazione sulla gestione, ci si è avvalsi della possibilità offerta dalla L. 15/2022 di conversione del D.L. 228/2021 (decreto Milleproroghe), che proroga quanto già previsto per l'esercizio 2020 dall'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, ossia che anche alle perdite generate nel corso del 2021, così come a quelle generate nel 2020, 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, pertanto,

non opera la causa di scioglimento della società per riduzione o perdita del capitale sociale e il termine entro il quale la perdita deve risultare diminuita a meno di un terzo è posticipato al quinto esercizio successivo.

Gli amministratori infatti evidenziano come la perdita di esercizio, pari al 31/12/2021 a circa Euro 8.8 milioni, sia principalmente ascrivibile ad eventi straordinari e non ripetibili quali: (i) gli extra-costi sulla commessa Marcallo dovuti a uno straordinario ed imprevedibile incremento dei costi delle materie prime e di approvvigionamento che, così come spiegato nel paragrafo “Fatti di rilievo avventuti dopo la chiusura dell’esercizio”, hanno comportato l’iscrizione di un fondo pari a Euro 4,7 milioni; (ii) alla minusvalenza per Euro 3.071 migliaia derivante dalla cessione del 100% del capitale sociale della società GEA ENERGY, società veicolo proprietaria di 31 impianti minieolici. Tale area di business infatti non è stata considerata strategica nel contesto delle prospettive di business del Gruppo.

Per contro gli effetti della normativa Superbonus ed Ecobonus sui mercati retail e condomini, già sensibili nel primo semestre del 2021 si sono concentrate nel corso dell’anno in maniera crescente, con concretizzazione di diversi cantieri verso la fine dell’anno ed una crescente e concreta domanda commerciale. Il Superbonus offre la possibilità di efficientare a costi contenuti i propri immobili grazie alle novità introdotte dal DL Sviluppo, che prevede un credito di imposta per impianti fotovoltaici, caldaie ad alta efficienza, pompe di calore, sistemi di accumulo, colonnine per la ricarica delle vetture elettriche, cappotti termici, ecc. del 110%, con la possibilità per il cliente di cedere tale credito al fornitore con uno sconto in fattura del 100%, quindi di fatto ricevere senza esborsi questi vantaggi. La rapida crescita della domanda in questo comparto nel corso dell’anno, abbinata alle criticità internazionali correlate alla ripartenza della produzione industriale dopo il periodo di “fermo” determinato dalla pandemia da Covid 19, ha però comportato un rilevante aumento della domanda di materie prime con un conseguente aumento dei costi e ritardi nelle consegne di quasi tutti i prodotti, in particolare per quanto concerne il Superbonus dei materiali isolanti per la realizzazione dei cappotti termici, con conseguente rallentamento della realizzazione dei cantieri e riduzione dei margini. Questo effetto è poi stato ulteriormente aggravato ad inizio 2022 dalla crisi geopolitica del Donbass.

Nel seguente grafico i dati elaborati da ENEA relativi all’andamento del Superbonus nella seconda metà del 2021.



Nella seconda metà del 2021 si è confermata la ripartenza delle attività di sviluppo autorizzativo di grandi impianti fotovoltaici ed eolici, in coerenza con gli ambiziosi obiettivi per le energie rinnovabili da raggiungere entro il 2030 e

soprattutto nei primi mesi del 2022 a seguito dell'aumento incredibile dei prezzi dell'energia questo segmento sta subendo una fortissima crescita, considerando anche che tutti gli obiettivi 2030 verranno significativamente rivisti verso l'alto nella logica di una maggiore indipendenza energetica del Paese e pertanto i 39 GW previsti nel decennio per raggiungere gli obiettivi PNIEC al 2030 saranno incrementati in maniera significativa.

L'anno 2021 è il primo anno in cui ha avuto effetto la trasformazione del Gruppo, passando da una gamma di prodotti e servizi molto ampia, ad una focalizzazione sui mercati di maggiore crescita nei quali Agatos vanta competenze, brevetti e esperienze competitive e consolidate: il biogas/biometano, il fotovoltaico, sia B2B che B2C, e l'efficienza energetica. In questi mercati, Agatos opera come: i) sviluppatore (progettazione e iter autorizzativo) in partecipazione o per clienti terzi; ii) realizzatore per conto di clienti terzi tramite contratti c.d. Engineering-Procurement-Contracting (EPC) chiavi in mano, e iii) gestore degli impianti realizzati tramite contratti c.d. di Operation & Maintenance (O&M).

Nel corso del 2021 sono state effettuate le seguenti principali attività:

- i. avviato il cantiere del primo impianto basato sulla tecnologia BIOSIP proprietaria di Agatos nel sito di Marcallo, in società con Sorgenia. Purtroppo, prevalentemente a causa delle difficoltà di reperimento delle materie prime ed i conseguenti aumenti dei prezzi hanno portato a consolidare ad inizio 2022 un ritardo nella cronoprogramma del cantiere di circa sei mesi ed un aumento dei costi stimati di circa il 50%, eventi che hanno portato ad una revisione degli accordi con Sorgenia ma con un completamento dell'impianto comunque previsto entro al fine del 2022;
- ii. è stata consolidata ed ulteriormente sviluppata la pipeline dei progetti biometano basati sulla tecnologia biosip ed a fine anno è stata ottenuta l'autorizzazione per l'impianto in Monferrato. Sono state avviate ulteriori iniziative ed è proseguito il progetto di ricerca Sub0Waste per l'integrazione della produzione di biometano con un sistema serricolo al alta efficienza e particolarmente innovativo. L'attività è ovviamente condizionata in questo comparto dalla ritardata pubblicazione del nuovo bando incentivante sul biometano, per il quale peraltro sono già stati invece confermati gli investimenti complessivi nel PNRR per circa 1,9 miliardi di Euro;
- iii. sono stati avviati nel secondo semestre i primi significativi cantieri Superbonus ed è stata implementata la pipeline di questi progetti, che oggi conta circa 40 milioni di euro ripartiti tra contratti già firmati e contratti alla firma;
- iv. sono stati firmati alcuni nuovi contratti per la realizzazione di impianti fotovoltaici in copertura, in un segmento industriale che si era sostanzialmente fermato nel periodo della pandemia da Covid19 ma che adesso sta ripartendo con grande slancio, determinato anche dalla situazione dei prezzi dell'energia, che incentivano fortemente la generazione distribuita e l'autoproduzione;
- v. Nel corso del 2021 è stato sviluppato il progetto dell'impianto fotovoltaico di Trino per circa 90 MWp oltre 25 MW di sistema di accumulo ed ottenuta la relativa VIA ed Autorizzazione Unica ed a fine anno è stata ceduta questa partecipazione ad Enel Green Power. Questo ha confermato la capacità dell'azienda di sviluppare importanti progetti in questo segmento, nel quale nel corso dell'anno sono state avviate ulteriori iniziative, che sono in fase di concretizzazione.

## **Governance**

Il mandato dell'attuale consiglio di amministrazione è stato rinnovato nel corso del 2021.

## **Rischi, Incertezze e Continuità aziendale**

Il settore in cui opera la Società congiuntamente alle sue controllate è per sua natura caratterizzato da una serie di rischi e 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, ecc.), rischi e incertezze che sono stati acuiti e amplificati sia dagli effetti generati dalla pandemia Covid 19 che ha impattato in modo rilevante anche l'esercizio 2021, sia dal nuovo conflitto Russo / Ucraino i cui effetti sui si sono già fatti sentire nei primi mesi del 2022 e che si prevede influenzeranno negativamente il prossimo futuro.

La Società ha risentito pesantemente di tale situazione congiunturale che ha influenzato pesantemente l'andamento della gestione dell'esercizio 2021 che, tuttavia, ha rappresentato un importante punto di svolta nel perseguimento degli obiettivi strategici della Società che ha dismesso completamente l'attività nel mini eolico per concentrarsi sul proprio core business, in linea con il nuovo piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione, che si trova in grande espansione e beneficia dell'urgenza, generata dalle tensioni geopolitiche, di accelerare ulteriormente lo sviluppo della produzione di energie rinnovabili e dell'efficienza energetica nonché delle agevolazioni normative meglio descritte nel seguito della presente nota. Il rafforzamento del potenziale di crescita dei mercati in cui la Società opera consente di ritenere fattibile il Piano Industriale 2022-26 appena approvato dal CDA e ha portato in questi ultimi mesi degli investitori istituzionali a manifestare il loro interesse ad investire nella Società.

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 consolidato, incluso il parere di professionisti esterni.

### **Prospettiva di Continuità Aziendale**

Con riferimento alla Società, la valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. A tale proposito, si fa presente che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale avvalendosi della deroga prevista dall'art. 38-*quater* della L. del 17 luglio 2020 n.77 che ha convertito, con modifiche, il D.L. 19 maggio 2020, n. 34 ("Decreto Rilancio"), mentre il bilancio dell'esercizio 2021, in assenza della citata deroga, viene redatto nel presupposto della continuità aziendale nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2423 bis, comma 1, del codice civile e del principio contabile OIC 11, sulla base delle valutazioni effettuate in merito alla possibilità della Società di costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno 12 mesi

Gli amministratori in particolare considerano che la Società, seppur in presenza di significativi risultati negativi realizzati negli ultimi esercizi e di rilevanti rischi e incertezze che caratterizzano la propria operatività, acuiti e amplificati dagli effetti della pandemia Covid 19 e del conflitto Russo / Ucraino, si trova nella prospettiva di continuità ed è in grado di continuare ad operare come un'impresa in funzionamento e a far fronte agli impegni futuri.

A tale proposito, richiamando quanto già illustrato nel precedente paragrafo “Andamento della gestione e fatti di rilievo avvenuti nel corso dell’esercizio” si sottolinea come la perdita dell’esercizio 2021 sia principalmente ascrivibile ad eventi straordinari e non ripetibili quali: gli extra-costi sulla commessa Marcallo che hanno comportato l’iscrizione di un fondo pari a Euro 4,7 milioni e la minusvalenza per Euro 3.071 migliaia derivante dalla cessione del 100% del capitale sociale della società GEA ENERGY. Di contro la Società ha individuato una serie di azioni e interventi mirati a contrastare e governare i citati rischi e incertezze. A tale proposito il nuovo Piano Industriale 2022-2026 predisposto dal management e approvato dal Consiglio di Amministrazione presenta significative aspettative di crescita del volume d’affari anche attraverso una maggiore focalizzazione del Gruppo, rispetto al precedente Piano Industriale, sullo sviluppo autorizzativo del Fotovoltaico trainato anche da interventi legislativi che mirano ad accelerare la crescita delle energie rinnovabili. Con riferimento ad altre potenziali aree di incertezza quali:

(i) i possibili effetti sul costo e sull’approvvigionamento delle materie prime derivanti sia dalla guerra in Ucraina che dal persistere della pandemia Covid-19;

(ii) la necessità di pagare €2mn a Sorgenia entro la metà di Agosto secondo l’accordo descritto nel paragrafo 3.37 della presente Relazione;

(iii) le difficoltà che tutto il comparto sta riscontrando nel rendere liquidabili i crediti fiscali maturati sui cantieri Superbonus ed Ecobonus, il management si è attivato per: i) concordare dilazioni di pagamento con i principali fornitori; ii) riattivare le attività di certificazione e accettazione dei crediti fiscali anche in virtù di interventi legislativi (quali il cd. “Decreto Aiuti”) che semplificano la possibilità per gli intermediari finanziari di cedere i crediti acquisiti ai propri correntisti “professionali privati”; iii) ottenere dei term sheet vincolanti da investitori istituzionali, sia italiani che stranieri, che hanno manifestato interesse a partecipare al capitale della Società;

iv) ottenere nuove linee di credito;

(v) accelerare l’ottenimento di autorizzazioni per diversi progetti di biometano e fotovoltaico, che saranno cedibili nel breve termine.

## **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:

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 € 13.355.523 (€ 20.610.059 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	1.352.820	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
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Ammortamento dell'esercizio	199.015	9.144		208.159
Altre variazioni	0	(1)	(7.046.376)	(7.046.377)
Totale variazioni	(199.015)	(9.145)	(7.046.376)	(7.254.536)
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	1.352.820	80.760	13.447.248	14.880.828
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.085.837	72.977		1.158.814
Svalutazioni	211.580	0	154.911	366.491
Valore di bilancio	55.403	7.783	13.292.337	13.355.523

#### 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 01/01/2021 - 31/12/2021	0
a. Quota interessi di competenza del periodo 01/01/2021 - 31/12/2021	14.344,54

b. Quota interessi relativa ad eventuali conguagli per indicizzazione nel periodo 01/01/2021 - 31/12/2021	-2.058,83
Totale onere finanziario effettivo di competenza dell'esercizio (a+b)	<b>12.285,71</b>
c. Valore attuale dei canoni a scadere al 31/12/2021 (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)	<b>457.513,72</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 € 13.292.337 (€ 15.096.229 nel precedente esercizio). come da tabelle sotto riportate.

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	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	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	Milano	06289290964	100.000	61.027	2.919.577	80.000	80,00%	13.212.235
Green Farm Monferrato Srl	Milano	11288210963	10.000	(1.188)	6.454	8.500	85,00%	8.500
Iniziative Bioenergie Srl	Roma	02147750562	10.000	(13.763)	(2.457)	5.100	51,00%	61.200
Goito Bioenergie Società Agricola Srl	Mantova	02647630207	10.000	0	0	8.000	80,00%	8.000
<b>Totale</b>								<b>13.289.935</b>

Con riferimento al 31/12/2021, gli Amministratori hanno verificato la consistenza dell'avviamento relativo alla partecipata Agatos Energia Srl.

Il valore d'uso ai fini del calcolo dell'impairment test è stato determinato tramite la metodologia del Discounted Cash Flow. In particolare il metodo del Discounted Cash Flow è stato applicato ai flussi di cassa operativi previsti dal Piano Industriale 2022-26 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 Giugno 2022. Dettagliatamente i flussi di cassa attesi del Piano sono stati ridotti in misura pari al 30% sia per ragioni prudenziali che per tenere conto del diverso mix di business e strategia aziendale dell'attuale Piano rispetto alla versione redatta nel momento in cui si è generato l'avviamento ossia nell'anno 2017 con il primo bilancio consolidato. Infatti, una componente significativa

del volume d'affari dell'attuale Piano è rappresentata dallo sviluppo autorizzativo mentre quello del 2016 era prevalentemente incentrato sull'attività di EPC.

Per calcolare il WACC, utilizzato come tasso di attualizzazione, si è calcolato il costo dell'equity usando la formula del CAPM e il costo del debito utilizzando l'effettivo costo medio ponderato delle società. Come lo scorso anno, 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 esplicito è risultato pari al 12,00% l'incremento di 2% rispetto allo scorso anno è riconducibile principalmente al negativo contesto geo-politico a seguito della guerra in Ucraina.

Per quanto riguarda il Terminal Value, ossia il valore dell'azienda dopo il periodo esplicito, esso è stato stimato utilizzando la formula della rendita perpetua partendo dal flusso dell'ultimo anno del periodo esplicito e poi attualizzando al 31 12 2021 il risultato al tasso di attualizzazione del periodo esplicito. Il Terminal Value è stato calcolato solo nel caso di Agatos Energia Srl. Prudenzialmente, nella formula della rendita perpetua, è stato utilizzato un tasso di attualizzazione raddoppiato rispetto a quello del periodo esplicito.

Una volta ottenuti il c.d. valore d'uso, questo 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 31-12-2021 emerge la necessità di svalutare la partecipazione relativa alla società Agatos Energia Srl per un importo pari a circa Euro 780mila.

	AE
CIN	3.870.855
% pertinenza Agatos	80%
<i>CIN pertinenza Agatos</i>	3.096.684
<i>Valore Libro Avv.to 31 12 2021</i>	8.263.450
<b>Carrying Amount ("CA")</b>	<b>11.360.134</b>
<b>Recoverable Amount ("RA")</b>	<b>10.581.942</b>
Minor avviamento (se CA>RA)	778.192

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	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
AE Srl	40.000	9.600	24,00%	48.515
Fondo svalutazione AE Srl	0	0	0,00%	(48.515)
SC Agatos Energy Srl valuta rumena	50.000	25.500	20,00%	2.400
S Francesco Green Energy	0	0	0,00%	1
<b>Totale</b>				<b>2.401</b>

La partecipazione in AE Srl è completamente svalutata.

### Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese sono interamente costituite dalla partecipazione nella società Jonica Impianti completamente svalutata.

## Attivo circolante

### ATTIVO CIRCOLANTE

#### Rimanenze

##### Rimanenze

In bilancio non figurano rimanenze.

#### 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	178.044	(160.669)	17.375	17.375	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	2.103.932	2.103.932	2.103.932	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	265.693	57.928	323.621	323.621	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	500.000	(500.000)	0			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	12.250	2.393.014	2.405.264	2.405.264	0	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>955.987</b>	<b>3.894.205</b>	<b>4.850.192</b>	<b>4.850.192</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 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 € 306.250 (€ 1.200.000 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	0	10.000	10.000
Partecipazioni non immobilizzate in imprese collegate	1.200.000	(903.750)	296.250
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>1.200.000</b>	<b>(893.750)</b>	<b>306.250</b>

La partecipazione del 20% nella società Agatos Green Power Trino Srl di € 1.200 migliaia è stata ceduta nel corso del 2021.

La partecipazione del 25% nella società Green Power Marcallese Srl di € 296.250 è stata classificata nelle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni perché la partecipazione è stata ceduta nel maggio del 2022.

La partecipazione in Carterra Società Agricola Srl è stata classificata nelle attività finanziarie in quanto detenuta per la vendita.

## Disponibilità liquide

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 325.034 (€ 496.505 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	496.360	(171.573)	324.787
Denaro e altri valori in cassa	145	102	247
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>496.505</b>	<b>(171.471)</b>	<b>325.034</b>

## Ratei e risconti attivi

### RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 89.219 (€ 823.565 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	792.868	(734.843)	58.025
Risconti attivi	30.697	497	31.194
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>823.565</b>	<b>(734.346)</b>	<b>89.219</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 € 2.773.290 (€ 11.593.960 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	23.169.873	0	0	0	0	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	(6.805.318)	0	(4.770.595)	0	0	0		(11.575.913)
Utile (perdita) dell'esercizio	(4.770.595)	0	4.770.595	0	0	0	(8.820.670)	(8.820.670)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	-	-	-	-	-		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-	-	-		0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>11.593.960</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(8.820.670)</b>	<b>2.773.290</b>

Nel prospetto riportato di seguito si evidenzia la composizione delle perdite portate a nuovo:

Utili (perdite) portati a nuovo	Valore inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Perdite esercizi precedenti	(6.805.318)	0	(6.805.318)
Perdite 2020 a nuovo ex art. 1 c266 L.178/20	0	(4.770.595)	(4.770.595)
<b>Totale</b>	<b>(6.805.318)</b>	<b>(4.770.594)</b>	<b>(11.575.913)</b>

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

A causa delle perdite 2021, a fine 2021 Agatos S.p.A. si trovava nella situazione prevista dall'art 2446 cc. Avendo esaminato attentamente il risultato negativo al 31/12/2021 della capogruppo Agatos S.p.A e l'impatto di questo sulla solvenza si fa presente che la perdita al 31-12-2021 pari a circa €8,82mn, andandosi a sommare alle perdite pregresse pari a €-11,58mn, porta a un totale di €-20,40mn. Questo totale porterebbe al superamento del terzo del capitale sociale (€7,72mn) di un importo pari a circa €12,68mn, con la conseguente necessità di adottare i provvedimenti di cui all'art. 2446 del Codice Civile. Tuttavia, la L. 15/2022 di conversione del D.L. 228/2021 (decreto Milleproroghe) proroga quanto già l'anno scorso previsto dall'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, ossia che non si applicano, anche alle perdite generate nel corso del 2021, così come a quelle 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 e 2021 di cui sopra (ossia quelle pari a €12,68mn) 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 statutarie E: altro

## Fondi per rischi e oneri

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 4.888.627 (€ 233.627 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	188.627	0	45.000	233.627
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Altre variazioni	0	0	0	4.655.000	4.655.000
Totale variazioni	0	0	0	4.655.000	4.655.000
Valore di fine esercizio	0	188.627	0	4.700.000	4.888.627

Il fondo rischi di € 4.889 migliaia è composto principalmente da: un fondo rischi pari a €4.700 migliaia che riflette gli extra costi Marcallo di competenza del Gruppo Agatos dopo aver nettato gli effetti positivi risultanti dalla cessione della partecipazione della Green Power Marcallese a Sorgenia Sviluppo. Si rimanda alla Relazione sulla Gestione e al successivo paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio" per ulteriori dettagli sulla composizione e la genesi delle voci patrimoniali afferenti l'accordo con Sorgenia.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 14.928 (€ 9.149 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	9.149
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	8.600
Utilizzo nell'esercizio	2.821
Totale variazioni	5.779
Valore di fine esercizio	14.928

## 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 convertibili	6.532.668	0	6.532.668	0	6.532.668	6.532.668
Debiti verso soci per finanziamenti	0	361.664	361.664	361.664	0	0
Debiti verso banche	667.666	(272.555)	395.111	395.111	0	0
Debiti verso altri finanziatori	846.610	(96.610)	750.000	750.000	0	0
Acconti	2.200	(1.226)	974	974	0	0
Debiti verso fornitori	609.692	(13.618)	596.074	596.074	0	0
Debiti verso imprese controllate	2.798.777	(1.109.261)	1.689.516	1.689.516	0	0
Debiti verso imprese collegate	7.650	0	7.650	0	7.650	0
Debiti tributari	82.447	50.570	133.017	133.017	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	46.040	8.729	54.769	54.769	0	0
Altri debiti	111.380	25.028	136.408	136.408	0	0
<b>Totale debiti</b>	<b>11.705.130</b>	<b>(1.047.279)</b>	<b>10.657.851</b>	<b>4.117.533</b>	<b>6.540.318</b>	<b>6.532.668</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 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.

## **Ratei e risconti passivi**

### **RATEI E RISCONTI PASSIVI**

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 591.522 (€ 544.250 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	544.250	47.272	591.522
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>544.250</b>	<b>47.272</b>	<b>591.522</b>

Si tratta prevalentemente di ratei passivi per interessi. In particolare per € 310 migliaia per interessi passivi sul prestito obbligazionario attualmente in vigore, per € 151 migliaia per interessi passivi sul finanziamento fruttifero concesso dalla controllata Agatos Energia Srl e per € 112 migliaia per interessi passivi derivanti da finanziamenti concessi dai soci.

## 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 oneri finanziari sono pari a Euro 3.220.843 e si riferiscono per € 3.071 migliaia alla minusvalenza derivante dalla cessione del 100% del capitale sociale della società GEA ENERGY , società veicolo proprietaria di 31 impianti minieolici e per € 151 migliaia 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	310.493
Debiti verso banche	25.787
Altri	3.278.498
<b>Totale</b>	<b>3.614.778</b>

Negli altri interessi confluiscono le minusvalenze derivanti dalla cessione della partecipazione in GEA Energy Srl per € 3.070 migliaia e per € 151 migliaia gli interessi verso la controllata Agatso Energia Srl per finanziamenti fruttiferi. Le restanti € 58 migliaia sono interessi nei confronti dei soci / altri finanziatori per I finanziamenti concessi.

#### **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.

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale /trasparenza fiscale
<b>IRES</b>	0	0	0	-500.000	
<b>Totale</b>	0	0	0	-500.000	0

La società ha esercitato opzione per il Consolidato fiscale nazionale in qualità di Società Consolidante. Nel corso del 2021 il gruppo fiscale è composto oltre che dalla Consolidante stessa, dalle seguenti controllate:

- 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	5
Totale Dipendenti	5

#### 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	160.360	15.600

#### 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 2021, 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 2021. Si precisa che i tassi applicati ai finanziamenti in essere sono coerenti con la situazione al momento della stipula del finanziamento.

### CREDITI

DESCRIZIONE	IMPORTO
Crediti comm vs AGP	1.619,50

### DEBITI

DESCRIZIONE	IMPORTO
Debiti commerciali vs Agatso Green Power Lemuria	46.000,00
Debiti commerciali vs Agatos Energia Srl	40.400,00
Debiti Vs Agatos Energia Srl per consolidato fiscale	279.429,00
Dbiti vs Agatso Energia Srl per finanziamento fruttifero	1.334.312,00
Debiti vs Agatos Energia Srl per acquisizione Agatos green power Trino	19.000,00
Gebitoi vs Green Farm Monferrato per versam. Quote sociali	6.375,00

### RICAVI

DESCRIZIONE	IMPORTO
Agatos Energia Srl (affitti)	54.000,00
Agatos GP Idro Srl (affiitti)	1.200,00
Agatos Energia Srl Scpese condominiali	6.000,00

### RICAVI

DESCRIZIONE	IMPORTO
Consulenze tecniche - da AGP Lemuria x Marcallo	80.000,00

### ONERI FINANZIARI

DESCRIZIONE	IMPORTO
Oneri finanziari x Finanziam Fruttifero di Agatos Energia Srl	150.652,81

Oltre ai rapporti sopra elencati esistono operazioni con parti correlate di importo residuale e stipulati a condizioni di mercato. Si precisa che nel corso dell'esercizio 2021 a causa della necessità di dedicare la totalità delle risorse disponibili alla realizzazione dei cantieri in essere, in primis Marcallo, ma anche ai cantieri di efficientamento energetico avviati durante l'anno, si è deciso di azzerare i riaddebiti alla società operativa del gruppo Agatos Energia Srl.

## 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 16 maggio 2022, Agatos e Sorgenia, al fine di garantire la conclusione della costruzione dell'impianto di Marcallo secondo il progetto e con la tecnologia BIOSIP entro la fine del 2022, hanno siglato un accordo transattivo che modifica parzialmente gli accordi di partnership firmati a fine 2020. Nello specifico tale accordo ha portato all'assorbimento da parte di Agatos di €5.000 migliaia di €9.000 migliaia extracosti del cantiere di Marcallo ma ha altresì generato una plusvalenza per la cessione del 25% della partecipazione in GP Marcallese pari a €600 migliaia. Ad oggi, la realizzazione dell'impianto ha raggiunto un avanzamento stimato da Agatos pari a circa il 70%. La finalizzazione della costruzione dell'impianto, con relativo inizio della produzione di biometano, è prevista entro la fine del 2022. Alla base degli extra costi sono stati i significativi incrementi dei costi delle materie prime occorsi dall'apertura del cantiere nel primo semestre 2021 fino ad oggi. La principale causa è stata la difficoltà di reperimento delle materie prime per l'effetto combinato del prolungarsi della pandemia e delle crescenti tensioni geopolitiche iniziate già nel secondo semestre 2021.

Per accordi interni al gruppo Agatos, Agatos SPA indennizzerà Agatos Energia assumendosi per intero a livello di bilancio 2021, la quota-parte degli extra costi di spettanza della stessa. La decisione della Capogruppo di farsi carico di Euro 5 milioni degli extra-costi della commessa Marcallo, a vantaggio della Agatos Energia che era l'EPC Contractor del progetto, è riconducibile all'interesse primario di Agatos SpA a completare l'impianto nei tempi previsti da cronoprogramma, cosa non fattibile laddove Agatos Energia fosse entrata in un qualche contenzioso con il committente; l'impianto di Marcallo infatti, in quanto progetto pilota della tecnologia BIOSIP, brevettata dal gruppo Agatos, è di primario interesse per Agatos Spa in quanto proprietaria di diversi progetti di biometano in corso di autorizzazione e il mancato completamento di Marcallo avrebbe infatti evidenti negative ripercussioni su tali altri progetti.

Nell'ambito dell'accordo è previsto anche quanto segue:

- Agatos ha ceduto a Sorgenia la partecipazione del 25% nella società veicolo Green Power Marcallese S.r.l. ed il finanziamento soci di Agatos nella stessa per un corrispettivo complessivo pari ad €3,0mn, con una plusvalenza totale calcolata su entrambe le voci pari a €0,6mn. Tale importo viene integralmente utilizzato per il pagamento immediato dei fornitori di Agatos Energia;
- Sorgenia è subentrata nella fase finale di costruzione dell'impianto, nel ruolo di EPC contractor, con il supporto operativo di Agatos Energia. La cessione del contratto EPC da Agatos Energia a Sorgenia prevede il mantenimento della referenza in capo ad Agatos Energia, la restituzione del performance bond che Agatos Energia come EPC contractor aveva consegnato a garanzia della performance dell'impianto, e l'assunzione da parte di Sorgenia di tutte le obbligazioni nei confronti dei fornitori di Agatos Energia;

Per ulteriori dettagli si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

In data 14 Giugno 2022 il CdA della società ha approvato il nuovo Piano Industriale 2022-2026 i cui principali parametri economico-patrimoniali sono di seguito rappresentati:

Conto Economico Gestionale Totale (C000)	Totali Anni				
	2022B	2023E	2024E	2025E	2026E
Ricavi Sviluppo	875	10.389	14.686	22.551	32.381
Ricavi Cosviluppo	482	810	1.350	2.100	2.850
Ricavi EPC	15.515	6.375	11.900	17.750	22.100
Ricavi O&M	752	1.597	2.634	3.430	4.272
Ricavi Royalty	-	300	475	725	950
Ricavi EE	7.259	14.765	15.000	18.000	25.000
<b>Totale Ricavi</b>	<b>24.883</b>	<b>34.236</b>	<b>46.046</b>	<b>64.556</b>	<b>87.553</b>
Variazione Rimanenze	(9.258)	(949)	1.489	1.543	665
Altri Ricavi	-	28	55	55	55
<b>Valore della Produzione</b>	<b>15.625</b>	<b>33.314</b>	<b>47.590</b>	<b>66.155</b>	<b>88.273</b>
Costi Diretti	(12.701)	(20.136)	(30.999)	(44.610)	(61.833)
<b>Primo Margine</b>	<b>2.924</b>	<b>13.178</b>	<b>16.591</b>	<b>21.545</b>	<b>26.441</b>
Costo personale esistente	(758)	(715)	(722)	(729)	(736)
Costo personale nuovo	(187)	(777)	(1.524)	(2.117)	(2.517)
Costi Per Servizi	(1.291)	(1.517)	(1.744)	(1.971)	(1.998)
Godimento Beni Terzi	(199)	(203)	(207)	(211)	(215)
Oneri Diversi	(181)	(185)	(189)	(192)	(196)
<b>EBITDA</b>	<b>(59)</b>	<b>9.164</b>	<b>11.382</b>	<b>15.436</b>	<b>19.822</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>(0%)</b>	<b>28%</b>	<b>24%</b>	<b>23%</b>	<b>22%</b>
<b>Capitale Circolante Commerciale</b>	<b>2.462</b>	<b>4.118</b>	<b>6.329</b>	<b>7.960</b>	<b>11.171</b>
<b>Fonti di Finanziamento</b>	<b>11.686</b>	<b>12.671</b>	<b>14.575</b>	<b>17.449</b>	<b>19.893</b>
<b>Dividendi</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>	<b>(2.000)</b>	<b>(3.000)</b>	<b>(3.000)</b>

Il nuovo Piano Industriale, come meglio spiegato nella relazione sulla gestione, riflette: (i) tanto il mutato contesto di incertezza macro-economica caratterizzato da un significativo incremento del costo delle materie prime e da rischi di approvvigionamento delle stesse, (ii) quanto un quadro legislativo assolutamente favorevole per i segmenti di business dove Agatos è attiva, infatti, al fine di velocizzare il ricorso a fonti energetiche rinnovabili, sono stati introdotti recenti interventi legislativi quali: il Decreto Legge Energia, il Decreto Ucraina Bis e il DL Aiuti che mirano a sostenere lo sviluppo delle energie rinnovabili ed in particolare a rendere più semplici le valutazioni di impatto ambientale e di impatto paesaggistico in modo da accelerare i tempi delle autorizzazioni.

Pertanto, nell'ottica di mitigare i rischi connessi all'aumento del costo delle materie prime e massimizzare le opportunità del favorevole contesto normativo, è stato redatto un nuovo Piano Industriale che, nel segmento del Biometano, riconsidera il ruolo di EPC di Agatos individuando in quello di coordinatore delle attività, anche in forza del know-how specifico sul brevetto "Biosip", quello che maggiormente può creare valore e contemporaneamente consentire di indirizzare maggiori risorse verso gli sviluppi autorizzativi che, in particolare nel Fotovoltaico, godono ora di un migliore contesto normativo e presentano elevata marginalità.

Prosegue inoltre l'attività del Gruppo nel segmento dell'Efficientamento Energetico legato in particolare, nei primi anni di Piano al cd. "Superbonus 110%" ed agli altri Ecobonus. Il management del Gruppo ritiene che,

indipendentemente da quelli che potranno essere ulteriori interventi legislativi di sostegno al comparto, il volume d'affari continuerà a crescere trainato dalla necessità di contrastare lo straordinario incremento dei costi energetici da fonti.

Per far fronte alla prospettata crescita del volume d'affari è prevista una crescita del numero del personale in termini di Full Time Equivalent, che passerà da circa 20 risorse a 63 a fine Piano ed investimenti di circa Euro 4.6 milioni in aggiunta ai costi di sviluppo autorizzativi già inclusi nel capitale circolante di cui: circa Euro 1.6 milioni relativi a costi di R&D nell'ambito del progetto cd. "Sub0W" e circa Euro 2.5 milioni per la costruzione degli impianti a biometano in partnership con gli altri soci delle SPV di progetto.

Nella relazione sulla gestione viene meglio dettagliato il piano industriale commentando ogni singola linea di business. Di seguito si evidenziano i dati economici del Piano Industriale afferenti la sola Società:

Conto Economico Agatos SpA (€ 000)	2022B	2023E	2024E	2025E	2026E
	31-dic	31-dic	31-dic	31-dic	31-dic
<b>Valore della Produzione</b>	<b>200</b>	<b>4.767</b>	<b>7.834</b>	<b>9.718</b>	<b>10.573</b>
Costo Materie Prime	-	-	-	-	-
Costi Servizi Industriali	-	-	-	-	-
<b>Primo Margine</b>	<b>200</b>	<b>4.767</b>	<b>7.834</b>	<b>9.718</b>	<b>10.573</b>
<i>Primo Margine %</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
Costo Personale	(404)	(659)	(866)	(932)	(999)
Costi per Servizi	(643)	(756)	(869)	(983)	(996)
Godimento Beni Terzi	(56)	(57)	(58)	(59)	(60)
Oneri Diversi	(23)	(23)	(23)	(24)	(24)
<b>Costi Struttura</b>	<b>(1.125)</b>	<b>(1.495)</b>	<b>(1.816)</b>	<b>(1.998)</b>	<b>(2.080)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(925)</b>	<b>3.272</b>	<b>6.018</b>	<b>7.720</b>	<b>8.494</b>
<i>EBITDA %</i>	<i>(463%)</i>	<i>69%</i>	<i>77%</i>	<i>79%</i>	<i>80%</i>
Ammortamenti	(72)	(25)	(42)	(50)	(50)
Accantonamenti per Rischi	-	-	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>(997)</b>	<b>3.247</b>	<b>5.976</b>	<b>7.670</b>	<b>8.444</b>
Proventi / Oneri Finanziari	(547)	(519)	(544)	(619)	(619)
Rivalutazioni / Svalutazioni	-	-	-	-	-
<b>EBT</b>	<b>(1.543)</b>	<b>2.729</b>	<b>5.432</b>	<b>7.051</b>	<b>7.825</b>
Imposte	-	(258)	(494)	(1.450)	(2.207)
<b>Utile Netto</b>	<b>(1.543)</b>	<b>2.471</b>	<b>4.939</b>	<b>5.601</b>	<b>5.618</b>

## 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:

- Obbligazione Convertibile "AGATOS SpA 2017-2026 4,75%" codice ISIN IT0005256059.

I titoli AGATOS sono quotati sul mercato Euronext Growth gestito da Borsa Italiana.

## **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 8.820.670

### **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**

A handwritten signature in blue ink, consisting of several fluid, connected strokes, positioned below the text 'L'Organo Amministrativo'.

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

### **Dichiarazione di conformità**

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.