

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Al Consiglio di Amministrazione della Agatos S.p.A.

Baker Tilly Revisa S.p.A.
Società di Revisione e
Organizzazione Contabile
20124 Milano - Italy
Via Antonio da Recanate 1

T: +39 02 42290478
T: +39 02 76014305

PEC: bakertillyrevisa@pec.it
www.bakertilly.it

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Agatos S.p.A. e sue controllate (Gruppo Agatos) al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"* ("ISRE 2410"). La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Agatos al 30 giugno 2023, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Richiami di informativa

Richiamiamo l'attenzione sui seguenti aspetti descritti dagli Amministratori nelle *Note illustrative al bilancio consolidato semestrale abbreviato* al 30 giugno 2023.

Incertezza significativa sulla continuità aziendale

Nelle note illustrative al paragrafo 4.17 *Eventi successivi al periodo e prevedibile evoluzione della gestione*, gli Amministratori evidenziano fra l'altro che in data 7 settembre 2023 è stato notificato alla capogruppo Agatos (Capogruppo o Agatos) e

alla sua principale controllata Agatos Energia S.r.l. un decreto ingiuntivo emesso dal Tribunale di Milano su richiesta di Sorgenia S.p.A. dell'importo di Euro 3.050.000, relativo al debito che si è venuto a creare nell'ambito della transazione relativa al progetto di biometano a Marcallo comunicata in data 16 maggio 2022. A causa di tale evento il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in data 28 settembre 2023, ha ritenuto di non poter procedere all'approvazione della relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2023 in considerazione degli elementi di incertezza sulla continuità aziendale derivanti dagli esiti non ancora definiti del citato decreto ingiuntivo. In conseguenza alla mancata approvazione della semestrale Borsa Italiana S.p.A. ha provveduto, in data 30 settembre 2023, alla sospensione delle negoziazioni degli strumenti finanziari di Agatos. Conseguentemente, Macquarie Bank il 2 ottobre 2023 ha inviato ad Agatos una notifica di violazione contrattuale di natura tecnica riguardante l'illiquidità del titolo azionario, con potenziali rilevanti ripercussioni in capo alla Capogruppo Agatos in termini di riacquisto delle obbligazioni convertibili emesse e non ancora convertite e di pagamento delle penali previste.

In tale contesto di rilevante difficoltà il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in data 5 dicembre 2023, ha approvato un *Term Sheet* vincolante relativo ad una proposta dell'investitore Skyland Energy S.r.l. interessato ad entrare nel capitale di Agatos attraverso un aumento di capitale riservato di complessivi 3 milioni di euro, subordinato all'avvenuta transazione del contenzioso promosso da Sorgenia, alla riammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari di Agatos e al conseguente ripristino del programma di emissione di obbligazioni convertibili di Macquarie Bank. In seguito al citato *Term Sheet* è stato avviato un processo di *partnership* con Skyland Energy S.r.l. che in data 18 aprile 2024 ha portato alla firma del definitivo accordo di investimento in linea con quanto previsto dal *Term Sheet* iniziale.

Gli Amministratori evidenziano inoltre che in data 6 dicembre 2023 la principale controllata Agatos Energia S.r.l. ha depositato istanza per la nomina dell'esperto della composizione negoziata della crisi alla Camera di Commercio di Milano e in data 2 febbraio 2024 il Tribunale di Milano ha accolto l'istanza per la conferma delle misure protettive.

Gli Amministratori informano inoltre che nel corso del mese di aprile 2024 è stato definito con Borsa Italiana S.p.A. il percorso di riammissione alle negoziazioni del titolo Agatos che prevede la realizzazione di una serie di condizioni fra le quali la conclusione degli accordi con Macquarie Bank e con Sorgenia, già concretizzatasi rispettivamente in data 24 aprile 2024 e 29 aprile 2024, e la sottoscrizione dell'aumento di capitale da parte di Skyland Energy, anch'essa già avverata in seguito alla delibera del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Agatos che in data 13 maggio 2024 ha aumentato il capitale per un ammontare complessivo di 7 milioni di euro di cui 3 milioni di euro già sottoscritti da Skyland Energy.

Nel paragrafo 4.2.2 *Rischi, Incertezze e Continuità aziendale* delle note illustrative, gli Amministratori danno evidenza dei rischi e delle incertezze che caratterizzano l'operatività del gruppo Agatos che si ripercuotono sull'andamento della gestione e sulle stime valutative effettuate ai fini della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023. Gli Amministratori in particolare evidenziano che nonostante i citati rischi e incertezze, inclusi quelli correlati agli accadimenti imprevedibili e di natura straordinaria che hanno caratterizzato il secondo semestre 2023, illustrati dettagliatamente nel paragrafo 4.17 *Eventi successivi al periodo e prevedibile evoluzione della gestione* delle note illustrative, e seppur in presenza di significativi risultati negativi realizzati negli ultimi esercizi che comportano un patrimonio netto di gruppo negativo alla data del 30 giugno 2023 pari a circa 4,3 milioni di euro, il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto

nel presupposto della continuità aziendale, sulla base delle valutazioni effettuate in merito alla possibilità del Gruppo Agatos 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. A tale proposito gli Amministratori richiamano le azioni e gli interventi posti in essere per far fronte ai citati rischi e incertezze e agli impegni in essere, rinviando a quanto diffusamente illustrato nella relazione degli amministratori, principalmente al paragrafo 2.4.3 *Eventi successivi al periodo e prevedibile evoluzione della gestione*, dove vengono descritti anche gli obiettivi strategici del nuovo Piano 2024-2028 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 21 maggio 2024.

Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione agli aspetti su richiamati.

Perdite accumulate superiori al terzo del capitale sociale della Capogruppo Agatos S.p.A.

Gli Amministratori al paragrafo 4.2.3 *Esame ai sensi dell'art. 2446 cc dell'evoluzione del Patrimonio Netto della Capogruppo* delle note illustrative evidenziano come a causa delle perdite realizzate negli ultimi esercizi la Capogruppo Agatos S.p.A. si sia avvalsa dell'agevolazione prevista dall'Art. 6 del Decreto Legge 8 aprile 2020, n. 23, come convertito dalla Legge 5 giugno 2020, n.40, e successive modifiche e proroghe, che consente, in deroga alle disposizioni dell'art. 2446 del Codice Civile, la copertura delle perdite realizzate negli esercizi 2020, 2021 e 2022 eccedenti il terzo del capitale entro il quinto esercizio successivo.

Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione a tale aspetto.

Valutazione avviamento iscritto in bilancio - impairment test

Nelle note illustrative al paragrafo 4.3 *Immobilizzazioni immateriali*, gli Amministratori illustrano la composizione della voce *Avviamento* iscritta nel bilancio consolidato semestrale abbreviato per complessivi circa 6,8 milioni di euro, la durata della prevista utilità futura in base alla quale viene ammortizzato, il metodo di valutazione adottato ai fini della sua iscrizione iniziale e l'impairment test effettuato ai fini della verifica del relativo valore recuperabile.

Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione a tale aspetto.

Milano, 24 maggio 2024

Baker Tilly Revisa S.p.A.



Nicola Fiore
Socio procuratore