

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

Agli Azionisti della Società Agatos s.p.a.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Agatos s.p.a. al 31 dicembre 2023, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato negativo d'esercizio di euro 1.987.469. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione con il nostro assenso, in deroga al termine di cui all'art. 2429 c.c..

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti Baker Tilly Revisa spa ci ha consegnato la propria relazione datata 24 maggio 2024 contenente un giudizio senza rilievi.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee degli azionisti e alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c..

Nel corso del 2023 sono stati rilasciati due pareri riguardo agli aumenti di capitale effettuati con esclusione del diritto di opzione.

Abbiamo predisposto le osservazioni di nostra competenza ai sensi dell'art. 2446, co. 1, c.c., alla relazione formulata dagli amministratori, prendendo atto dei suoi contenuti.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, sono emersi i seguenti fatti ben descritti nella relazione della società di revisione che qui di seguito riportiamo.

Nella relazione sulla gestione ai paragrafi *Andamento della gestione e Evoluzione prevedibile della gestione* gli Amministratori evidenziano fra l'altro che in data 07 settembre 2023 è stato notificato alla Società 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 Società, 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 della Società. Conseguentemente, Macquarie Bank il 02 ottobre 2023 ha inviato alla Società una notifica di violazione contrattuale di natura tecnica riguardante l'illiquidità del titolo azionario, con potenziali rilevanti ripercussioni in capo alla Società 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 Società, in data 05 dicembre 2023, ha approvato un Term Sheet vincolante relativo ad una proposta dell'investitore Skyland Energy S.r.l. interessato ad entrare nel capitale della Società attraverso un aumento di capitale riservato di complessivi tre milioni di euro, subordinato all'avvenuta transazione del contenzioso promosso da Sorgenia, alla riammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari della Società e al conseguente

Carlo...

...

...

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 06 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 02 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 Società che in data 13 maggio 2024 ha aumentato il capitale per un ammontare complessivo di sette milioni di euro di cui tre milioni di euro già sottoscritti da Skyland Energy.

Nel paragrafo *Rischi, Incertezze e Continuità aziendale* della nota integrativa, gli Amministratori illustrano l'andamento della gestione, i rischi e le incertezze correlate alle dinamiche e ai fattori che influenzano il business delle energie rinnovabili e dell'efficientamento energetico in cui opera la Società, evidenziando come tali rischi e incertezze abbiano prodotto una serie di effetti negativi che, anche a causa del contesto geopolitico che ha caratterizzato gli ultimi anni a livello mondiale, si sono riverberati sui risultati degli ultimi esercizi e del bilancio 2023 che chiude con una perdita di circa 2 milioni di euro e un patrimonio netto positivo pari a circa 3,3 milioni di euro, come ampiamente illustrato nella relazione sulla gestione. Infine, gli Amministratori concludono 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 nella relazione sulla gestione e, seppur in presenza di significativi risultati negativi realizzati negli ultimi esercizi, il bilancio dell'esercizio 2023 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, 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. 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 sulla gestione e al paragrafo *Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio* della nota integrativa, dove vengono descritti anche gli obiettivi strategici del nuovo Piano 2024-2028 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 21 maggio 2024.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Carlo

g

g

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Agatos s.p.a. al 31.12.2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

Gli Amministratori al paragrafo *Esame ai sensi dell'art. 2446 cc dell'evoluzione del Patrimonio Netto*, alla voce Patrimonio netto della sezione Informazioni sullo stato patrimoniale passivo e patrimonio netto della nota integrativa evidenziano come a causa delle perdite realizzate negli ultimi esercizi la Società 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.

Gli amministratori hanno verificato la consistenza della partecipazioni non riscontrando la necessità di svalutazione, e concordiamo con tale opinione.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c..

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte degli azionisti, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dagli amministratori.

Milano, 27 maggio 2024

Il Collegio Sindacale

Dott. Franco Mariottini

Rag. Carla Occhetta

Dott. Diego Pastori

