

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CHIAMATA AD
APPROVARE IL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024**

Agli Azionisti della Società Agatos S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio sindacale 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. Ma prima di esporre l'attività svolta, il Collegio richiama l'attenzione degli azionisti su quanto esposto dall'Organo Amministrativo della Società nella prima parte della nota integrativa. Quanto ivi esposto è la sintesi di una più articolata relazione presentata dal Presidente del CdA nel corso della riunione tenutasi il 18 settembre 2025 e dall'A.D. nel CdA tenutosi il 9 ottobre 2025.

In questa sede merita evidenziare che il Collegio Sindacale è stato tempestivamente informato degli accadimenti più rilevanti della vita societaria: il Presidente è stato invitato a partecipare alle riunioni più rilevanti tenutesi sia con l'Esperto (nell'ambito della procedura di CNC) sia con i legali (della Società e degli interlocutori di cui appresso).

Particolare attenzione merita quanto rassegnato dal Vostro CdA con riferimento alle cause che hanno portato alla perdita della prospettiva di continuità aziendale, malgrado gli sforzi profusi, in particolare, nel corso della procedura di CNC. Procedura compromessa dal mancato versamento del capitale sottoscritto dalla socia Skyland Energy srl e dalla riscontrata insussistenza di rilevanti poste dell'attivo. Ma soprattutto dalla cancellazione dei titoli dal listino con provvedimento assunto da Borsa Italiana il 28 giugno 2025, per come meglio illustrato nella premessa alla nota integrativa a cui si rinvia.

Il Collegio dà atto che il CdA ha accolto tempestivamente le sollecitazioni volte a verificare la sussistenza dei presupposti per utilmente avviare un'azione risarcitoria verso il cessato Consiglio di Amministrazione; azione risarcitoria eventualmente da estendere al Collegio Sindacale in carica nel momento in cui veniva, inspiegabilmente allo stato, coobbligata la Vostra Società verso Sorigenia SpA.

Fatta questa doverosa premessa, il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Agatos S.p.A. al 31.12.2024, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

Il bilancio, che evidenzia un risultato d'esercizio negativo di euro 17.458.829, è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste al punto 3.8. delle "Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate", avendo, ripetesi, Borsa Italiana revocato definitivamente l'iscrizione di Agatos SpA dal listino Euronext Growth Milano.

È stato, pertanto, svolto 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 SpA) ci ha consegnato la propria relazione datata 9 ottobre 2025 contenente un giudizio senza rilievi.

Pertanto, da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, il bilancio d'esercizio al 31.12.2024 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

Il Collegio evidenzia che il CdA della Società ha precisato in nota integrativa di aver elaborato il bilancio in esame dopo aver preso atto che sono venuti meno i presupposti di continuità dell'attività aziendale. Prende altresì atto che il CdA della Società nella seduta del 26 settembre u.s. ha deliberato *"di affidare al Presidente e all'Amministratore Delegato il compito di depositare presso il Tribunale competente un ricorso volto ad attivare la procedura concorsuale più idonea allo stato di crisi della società"*

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.

Nell'espletamento di detta attività, il Collegio ha invitato il CdA ad indagare sui rapporti intercorsi con la partecipata Agatos Energia srl, con Sorgenia SpA e sugli atti posti in essere

(ovvero acriticamente recepiti) dal cessato Consiglio di Amministrazione. Da tale indagine, tempestivamente espletata dal CdA, è conseguito l'incarico a Studio Legale specialista di verificare la sussistenza di elementi idonei a supportare un'azione di responsabilità verso i cessati amministratori.

Abbiamo partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e ci siamo incontrati periodicamente sia col Presidente del Consiglio di Amministrazione che con l'Amministratore Delegato, in particolare per acquisire informazioni sull'attività di tutela e valorizzazione del patrimonio sociale, ma anche sull'attività volta al recupero dei crediti vantati verso gli azionisti già componenti il CdA e verso il socio sottoscrittore dell'aumento di capitale risultato inadempiente.

Abbiamo vigilato sull'attività del CdA volta ad evadere le richieste istruttorie di CONSOB. Abbiamo tempestivamente acquisito dall'Organo Amministrativo 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, abbiamo formulato, di volta in volta, i nostri rilievi e suggerimenti.

Abbiamo incontrato la Sindaca-Revisora Unica della partecipata Caraverde Energia srl, dottoressa Tiziana Corsi, avendo avuto notizia delle difficoltà a svolgere le funzioni assegnate. La Sindaca ci ha anticipato in quella circostanza l'intenzione di presentare denuncia ex art. 2409 co. 2 c.c..

In data 2 ottobre 2025 abbiamo evaso la richiesta formulate dall'avv. Paola Rizzi (con sua PEC inoltrata il 1° ottobre 2025) nell'interesse di alcuni obbligazionisti; richiesta a suo tempo indirizzata al cessato Collegio Sindacale e da questo non evase.

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 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 Vi informiamo di aver sollecitato il potenziamento dell'impianto amministrativo. Sollecitazione tempestivamente accolta dall'A.D. della Società.

Non sono pervenute denunce dagli azionisti *ex art. 2408 c.c.* o *ex art. 2409 c.c.*

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14. Nel mentre sono state segnalate difficoltà a ricostruire fatti gestionali a causa dell'hackeraggio del sistema informatico che ha sostanzialmente azzerato lo "storico aziendale".

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Per quanto attiene la procedura di CNC, ad integrazione di quanto rassegnato dal Vostro CdA, aggiungiamo che, sin dal suo insediamento, abbiamo avuto un rapporto costante (e proficuo) con l'esperto, dr. Marco Viberti; rapporto che ci consente di riferire che è stato posto in essere ogni sforzo per assicurare il successo alla procedura nell'interesse dei creditori sociali.

In relazione agli aspetti formali della CNC di seguito riferiamo che:

- abbiamo preso atto della dichiarazione di accettazione e di indipendenza inserite, sulla piattaforma telematica di cui all'art. 13 d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, da parte dell'esperto al quale abbiamo fornito le informazioni richieste;
- abbiamo verificato che all'esperto siano state fornite corrette informazioni in merito alle cause delle condizioni di squilibrio patrimoniale o economico-finanziario che hanno reso necessario presentare istanza, ai fini della valutazione di una concreta prospettiva di risanamento;
- in merito alla situazione contabile, dopo aver acquisito idonee informazioni dal soggetto incaricato della revisione legale, abbiamo evidenziato all'esperto che le stesse appaiono affidabili, adeguate, aggiornate per la redazione di un piano di risanamento affidabile;
- abbiamo vigilato affinché l'organo di amministrazione si sia attivato per rimuovere in tempi rapidi le criticità evidenziate dall'esperto;
- le trattative per la composizione negoziata si sono concluse negativamente per le ragioni puntualmente riferiteVi dagli Amministratori.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo accertato che gli amministratori hanno dichiarato la conformità alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio.

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 SpA al 31.12.2024 e del risultato economico per l’esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione”.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Il Collegio sindacale rileva che il bilancio dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 evidenzia una perdita di euro 17.458.829 e che il CdA ha conferito mandato al Presidente e all’A.D. di individuare la procedura più idonea da adottare in relazione allo stato di crisi della Società.

In forza di quanto sopra esposto, Vi precisiamo che nulla osta all’approvazione del bilancio per come elaborato dal Vostro Consiglio di Amministrazione.

Milano, 10 ottobre 2025

Il Collegio Sindacale

Pietro Pilello _____

Guglielmo Frasoni _____

Giuseppe Pilello _____