

**Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Agatos S.p.A.
del 3 ottobre 2018 in unica convocazione**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI AGATOS S.P.A. SULLE
MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

PUNTO 2 ALL'ODG

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Agatos S.p.A. ("**Società**", "**Agatos**" o "**Emittente**") è convocata in unica convocazione per il giorno 3 ottobre 2018, alle ore 14.00, presso lo studio del Notaio Grumetto, Corso Europa 7, 20122, Milano, per discutere e deliberare il seguente

Ordine del Giorno

1. Aumento di capitale sociale riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento, per massimi Euro 4.000.000. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Modifiche al Regolamento del Prestito Obbligazionario convertibile denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018" (ISIN IT0006727934). Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni di Agatos S.p.A. denominato "Agatos S.p.A. 2018 – 2020 7%" per un importo complessivo massimo pari a Euro 4.000.000, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., in quanto riservata a terzi.
4. Aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5 cod. civ., a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile per massimi Euro 4.000.000 inclusivo di sovrapprezzo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Agatos S.p.A. ("**Società**" o "**Agatos**") in data 10 settembre 2018, ha deliberato di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea straordinaria l'argomento menzionato all'ordine del giorno di cui sopra.

La presente relazione illustrativa ("**Relazione**") è volta a illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione e a fornire le necessarie informazioni affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sull'oggetto delle deliberazioni di cui al predetto ordine del giorno.

Il presente documento è messo a disposizione presso la sede legale Società ed è consultabile all'indirizzo www.agatos.it.

Relazione illustrativa sul punto n. 2 all'ordine del giorno: Modifiche al Regolamento del Prestito Obbligazionario convertibile denominato Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018". Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ai fini di deliberare sulla proposta di modifica del regolamento che disciplina il prestito obbligazionario convertibile in azioni Agatos S.p.A. ("**Società**" o "**Emittente**") e denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018" (il "**Regolamento**") di Euro 4.365.000,00 (quattromilioni trecentosessantacinquemila virgola zero zero) ("**Prestito Obbligazionario**" o "**Prestito**" o, singolarmente "**Obbligazioni**") è costituito da n. 43.650 (quarantatremila seicentocinquanta) obbligazioni del valore nominale di Euro 100,00 (cento virgola zero zero) cadauna ("**Valore Nominale**") emesse da TE Wind S.A. che, su richiesta dei sottoscrittori ("**Obbligazionisti**"), si convertiranno in azioni ordinarie di Agatos ("**Azioni**").

Si precisa che alla data della presente relazione le Obbligazioni in circolazione, emesse e non estinte, ammontano precisamente a n. 37.625 per un controvalore nominale di Euro 3.762.500.

Si precisa, inoltre, che è stata convocata per il giorno 3 ottobre 2018 l'assemblea dei portatori del Prestito Obbligazionario al fine di deliberare in merito alle modifiche di seguito proposte. Si precisa che qualora tale assemblea non dovesse approvare le deliberazioni a questa sottoposte non vi sarà la necessità di procedere con l'assemblea degli azionisti di cui alla presente Relazione.

Le Obbligazioni sono negoziate su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione della Società vi ha convocati al fine di deliberare in merito alla proposta di modifica dei termini e delle condizioni del Regolamento del Prestito, e, in particolare:

1. proroga della scadenza del Prestito di 18 mesi a decorrere dalla attuale data di scadenza dello stesso (e pertanto al 11 aprile 2020) e conseguente proroga della scadenza del Periodo di Conversione;
2. diritto di rimborso anticipato da esercitarsi a discrezione della Società;

3. aumento della cedola per il periodo di proroga dal 6% al 7%;
4. aumento del Rapporto di Conversione a 500 (cinquecento) azioni Agatos SpA per ogni Obbligazione di valore nominale pari a Euro 100, presentata in conversione;
5. introduzione di disposizioni in merito all'identificazione degli obbligazionisti.

Le suddette modifiche sono funzionali a far fronte alla scadenza del Prestito e al raggiungimento degli obiettivi che la Società si è prefissata tramite la maturazione (i) dei processi di dismissione di asset già in corso, (ii) delle previsioni di incasso derivanti dai crediti esigibili del Gruppo e (iii) dalla crescita del business caratteristico.

Per maggiori informazioni circa le condizioni e i termini oggetto di modifica nonché le ragioni di tali modifiche si rinvia alla relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione per l'assemblea dei portatori del Prestito di Agatos, disponibile sul sito internet dell'Emittente www.agatos.it.

Ai sensi dell'art. 2441, comma 6°, cod. civ., la congruità del nuovo Rapporto di Conversione dovrà essere attestata dal Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che le modifiche rappresentino il modo più appropriato ed efficace per evitare che la scadenza del Prestito possa intaccare lo sviluppo ulteriore della Società.

Confronto della nuova formulazione proposta degli Articoli 1, 3, 7, 9, 11 bis e 18 del Regolamento del Prestito

Si riporta di seguito l'esposizione a confronto degli articoli 1, 3, 7, 9, 11 bis e 18 del Regolamento del Prestito, di cui si propone la modifica, nella versione vigente e in quella proposta.

<i>Regolamento del Prestito</i>	<i>Nuovo testo proposto</i>
<p style="text-align: center;">Art. 1 Importo e titoli</p> <p>1.1 Il prestito obbligazionario denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018" di Euro 4.365.000,00 (quattromilioni trecentosessantacinquemila virgola zero zero)(il "Prestito Obbligazionario") è costituito da n. 43.650 (quarantatremila seicentocinquanta) obbligazioni del valore nominale di Euro 100,00 (cento virgola zero zero) cadauna (il "Valore Nominale") emesse da TE Wind S.A. ("TEW" o l'"Emittente") che, su richiesta dei sottoscrittori (gli "Obbligazionisti"), si convertiranno in azioni ordinarie di TEW (le "Azioni TEW") (le "Obbligazioni Convertibili" o le "Obbligazioni").</p> <p>[il resto invariato]</p>	<p style="text-align: center;">Art. 1 Importo e titoli</p> <p>1.1 Il prestito obbligazionario denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013-20182020" di Euro 4.365.000,00 (quattromilioni trecentosessantacinquemila virgola zero zero)(il "Prestito Obbligazionario") è costituito da n. 43.650 (quarantatremila seicentocinquanta) obbligazioni del valore nominale di Euro 100,00 (cento virgola zero zero) cadauna (il "Valore Nominale") emesse da TE Wind S.A. ("TEW" o l'"Emittente") che, su richiesta dei sottoscrittori (gli "Obbligazionisti"), si convertiranno in azioni ordinarie di TEW (le "Azioni TEW") (le "Obbligazioni Convertibili" o le "Obbligazioni").</p> <p>[il resto invariato]</p>
<i>Regolamento del Prestito</i>	<i>Nuovo testo proposto</i>
Art. 3 Durata	Art. 3 Durata

<p>La durata del Prestito Obbligazionario è di 5 (cinque) anni e decorre dalla data di inizio delle negoziazioni delle Obbligazioni Convertibili sul mercato AIM ITALIA, ossia l'11 ottobre 2013 (la "Data di Emissione") e scade l'11 ottobre 2018 (la "Data di Scadenza"). Ove gli Obbligazionisti non esercitino il Diritto di Conversione di cui al successivo articolo 9, le Obbligazioni Convertibili non convertite in Azioni TEW, verranno rimborsate dall'Emittente in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.</p>	<p>La durata del Prestito Obbligazionario è di 6 anni e sei mesi e decorre dalla data di inizio delle negoziazioni delle Obbligazioni Convertibili sul mercato AIM ITALIA, ossia l' 11 ottobre 2013 (la "Data di Emissione") e scade l'11 ottobre 2018 l'11 aprile 2020 Data di Scadenza (la "Data di Scadenza") . Ove gli Obbligazionisti non esercitino il Diritto di Conversione di cui al successivo articolo 9, le Obbligazioni Convertibili non convertite in Azioni Agatos SpA, verranno rimborsate dall'Emittente.</p> <p>"In data 3 ottobre 2018 l'Assemblea dei portatori del prestito denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2020" ha deliberato di estendere la durata del suddetto prestito all' 11 aprile 2020, che pertanto avrà scadenza l' 11 aprile 2020".</p>
Regolamento del Prestito	Nuovo testo proposto
<p style="text-align: center;">Art. 7</p> <p>Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo del 6,00% dalla Data di Godimento (inclusa) sino alla Data di Scadenza (esclusa). Gli interessi sono pagabili annualmente in via posticipata il giorno 11 ottobre di ciascun anno, a partire dal giorno 11 ottobre 2014 (compreso) (la "Data di Pagamento degli Interessi"). Qualora una qualsiasi Data di Pagamento degli Interessi non dovesse cadere in un Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito), i pagamenti verranno eseguiti il primo Giorno Lavorativo Bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. La convenzione di calcolo degli interessi è Actual/Actual ("Actual/Actual" indica il numero di giorni a partire dalla data in cui gli interessi cominciano a decorrere (inclusa) sino alla data in cui gli interessi sono dovuti (esclusa), diviso per il numero effettivo di giorni nel relativo periodo di calcolo degli interessi.</p>	<p style="text-align: center;">Art. 7</p> <p>Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo del 6% 6,00% del 6% 6,00% dalla Data di Godimento (inclusa) sino all'11 ottobre 2018 (inclusa) e del [7%] dal 12 ottobre (incluso) alla Data di Scadenza (esclusa). Gli interessi sono pagabili annualmente in via posticipata il giorno 11 ottobre di ciascun anno, a partire dal giorno 11 ottobre 2014 (compreso) (la "Data di Pagamento degli Interessi"). Qualora una qualsiasi Data di Pagamento degli Interessi non dovesse cadere in un Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito), i pagamenti verranno eseguiti il primo Giorno Lavorativo Bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. La convenzione di calcolo degli interessi è Actual/Actual ("Actual/Actual" indica il numero di giorni a partire dalla data in cui gli interessi cominciano a decorrere (inclusa) sino alla data in cui gli interessi sono dovuti (esclusa), diviso per il numero effettivo di giorni nel relativo periodo di calcolo degli interessi.</p>
Regolamento del Prestito	Nuovo testo proposto
<p style="text-align: center;">Art. 9 Diritto di Conversione</p> <p>9.1 In ogni momento a partire dal primo Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito) successivo all'ultimo giorno del</p>	<p style="text-align: center;">Art. 9 Diritto di Conversione</p> <p>9.1 In ogni momento a partire dal primo Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito) successivo all'ultimo giorno del quarantottesimo</p>

<p>quarantottesimo mese successivo alla Data di Emissione ossia dal 12 ottobre 2017, gli Obbligazionisti avranno il diritto di richiedere la conversione in Azioni TEW sulla base del rapporto (il “Rapporto di Conversione”) di 62 (sessantadue) Azioni TEW per ogni Obbligazione presentata in conversione.</p> <p>9.2 Il Diritto di Conversione può essere esercitato dall’ Obbligazionista per tutte o parte delle Obbligazioni possedute alle seguenti condizioni:</p> <p>(i) la domanda di conversione delle Obbligazioni Convertibili (la “Domanda di Conversione”) dovrà essere presentata all’ Intermediario presso cui le Obbligazioni sono depositate. La Domanda di Conversione potrà essere presentata in qualunque Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito) a partire dal quarantottesimo mese successivo alla Data di Emissione delle Obbligazioni Convertibili e fino al quinto Giorno Lavorativo Bancario che precede la Data di Scadenza (inclusa), ossia il 4 ottobre 2018 (il “Periodo di Conversione”), salvo quanto previsto al successivo punto (iv). La data di conversione, intesa come il giorno in cui la conversione avrà effetto (la “Data di Conversione”), sarà – salvo quanto previsto al successivo punto (iv) – entro il decimo giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della Domanda di Conversione. Per le Domande di Conversione presentate nell’ ultimo mese di calendario del Periodo di Conversione, le Azioni TEW saranno messe a disposizione alla Data di Scadenza.</p>	<p>mese successivo alla Data di Emissione ossia dal 12 ottobre 2017, gli Obbligazionisti avranno il diritto di richiedere la conversione in Azioni Agatos SpA sulla base del rapporto (il “Rapporto di Conversione”) di 500 (cinquecento) 62 (sessantadue) Azioni Agatos SpA per ogni Obbligazione presentata in conversione.</p> <p>9.2 Il Diritto di Conversione può essere esercitato dall’ Obbligazionista per tutte o parte delle Obbligazioni possedute alle seguenti condizioni:</p> <p>(i) la domanda di conversione delle Obbligazioni Convertibili (la “Domanda di Conversione”) dovrà essere presentata all’ Intermediario presso cui le Obbligazioni sono depositate. La Domanda di Conversione potrà essere presentata in qualunque Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito) a partire dal quarantottesimo mese successivo alla Data di Emissione delle Obbligazioni Convertibili e fino al quinto Giorno Lavorativo Bancario che precede la Data di Scadenza (inclusa), ossia il [3 aprile 2020 ossia il 4 ottobre 2018 (il “Periodo di Conversione”), salvo quanto previsto al successivo punto (iv). La data di conversione, intesa come il giorno in cui la conversione avrà effetto (la “Data di Conversione”), sarà – salvo quanto previsto al successivo punto (iv) – entro il decimo giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della Domanda di Conversione. Per le Domande di Conversione presentate nell’ ultimo mese di calendario del Periodo di Conversione, le Azioni Agatos SpA saranno messe a disposizione alla Data di Scadenza.</p>
<i>Regolamento del Prestito</i>	<i>Nuovo testo proposto</i>
-	<p style="text-align: center;">Art. 11 bis</p> <p>L’Emittente si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato anche parziale del Prestito. Dell’eventuale esercizio della facoltà di rimborso anticipato verrà dato avviso pubblicato sul sito internet dell’Emittente e con le altre modalità previste dalla normativa applicabile almeno 15 (quindici) Giorni Lavorativi prima delle date dei suddetti rimborsi scadenze. In caso di rimborso parziale, le Obbligazioni saranno rimborsate in proporzione alle Obbligazioni di cui sono</p>

	<p>titolari gli Obbligazionisti. Il rimborso anticipato sarà effettuato mediante corresponsione di un importo in denaro maggiorato degli interessi maturati e non ancora pagati, <i>pro rata temporis</i>. Nell'avviso verrà altresì indicata la data in cui verrà effettuato il rimborso.</p>
Regolamento del Prestito	Nuovo testo proposto
-	<p style="text-align: center;">Art. 18</p> <p style="text-align: center;">Individuazione degli Obbligazionisti</p> <p>Ai sensi dell'articolo 26-bis del Provvedimento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, della Banca d'Italia e della Consob del 22 febbraio 2008 l'Emittente potrà chiedere in qualsiasi momento e con oneri a proprio carico, agli intermediari, tramite Monte Titoli, i dati identificativi degli Obbligazionisti, unitamente al numero di Titoli registrati nei conti ad essi intestati. L'Emittente è tenuto ad effettuare la medesima richiesta su istanza dell'Assemblea degli Obbligazionisti, ovvero su richiesta di tanti Obbligazionisti che rappresentino almeno la metà della quota prevista dall'articolo 2415, comma 2 del Codice Civile. Salva diversa previsione inderogabile legislativa o regolamentare di volta in volta vigente, i costi relativi all'identificazione dei titolari dei Titoli sono a carico degli Obbligazionisti richiedenti.</p>

Si rende, altresì, noto che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'articolo 2437 cod. civ..

Confronto della nuova formulazione proposta dell'art. 5 dello Statuto sociale dell'Emittente

In funzione di quanto sopra descritto si rende inoltre necessario procedere alla modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale al fine di estendere il termine dell'aumento di capitale a servizio del Prestito.

Si riporta di seguito l'esposizione a confronto degli articoli 1, 3, 7, 9, 11 bis e 18 del Regolamento del Prestito, di cui si propone la modifica, nella versione vigente e in quella proposta.

Statuto vigente	Nuovo testo proposto

<p style="text-align: center;">Art. 5 Soci, Capitale Sociale e Azioni</p> <p>È stato deliberato un aumento di capitale di massimi euro 14.700.000,00 da attuarsi mediante l'emissione di massime n. 46.380.000 azioni ordinarie senza valore nominale, a servizio del concambio per l'operazione di incorporazione di Agatos s.r.l. in Te Wind S.p.A. Per effetto di tale aumento di capitale, il capitale sociale è di Euro 20.363.342,50 costituito da n. 57.706.685 di azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale. È stato deliberato un aumento di capitale di massimi euro 357.546,50 da attuarsi mediante l'emissione di massime n. 715.093 azioni ordinarie senza valore nominale, a servizio della conversione dei "Warrant TE Wind S.A. 2013 - 2018"; detto aumento sarà da considerarsi scindibile e potrà essere sottoscritto mediante conversione dei sopra citati warrant entro il termine dell'11 ottobre 2018.</p> <p>[È stato deliberato un aumento di capitale di massimi euro 1.353.150 da attuarsi mediante l'emissione di massime n. 2.706.300 azioni ordinarie senza valore nominale, a servizio della conversione del Prestito Obbligazionario denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013 - 2018"; detto aumento sarà da considerarsi scindibile e potrà essere sottoscritto mediante conversione delle sopra citate obbligazioni entro il termine dell'11 ottobre 2018.]</p> <p>L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione. Le azioni, al pari degli altri strumenti finanziari della Società nella misura consentita dalle disposizioni applicabili, possono costituire oggetto di ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali ai sensi degli articoli 77-bis e seguenti del D.Lgs. 58/1998 ("TUF"), con particolare riferimento al sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia, gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM").</p> <p>Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli articoli 83 e seguenti del TUF.</p>	<p style="text-align: center;">Art. 5 Soci, Capitale Sociale e Azioni</p> <p>[testo invariato]</p> <p>[invariato]</p> <p>[È stato deliberato un aumento di capitale di massimi euro 1.353.150 da attuarsi mediante l'emissione di massime n. 2.706.300 azioni ordinarie senza valore nominale, a servizio della conversione del Prestito Obbligazionario denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013 - 2018"; detto aumento sarà da considerarsi scindibile e potrà essere sottoscritto mediante conversione delle sopra citate obbligazioni entro il termine del 30 aprile 2020. In data 3 ottobre 2018 l'Assemblea degli Obbligazionisti ha, inter alia, approvato la proroga della data di scadenza del suddetto prestito all'11 aprile 2020, modificando altresì il rapporto di conversione. A tale proposito il suddetto aumento di capitale deve attuarsi mediante l'emissione di massime n. 18.845.000 azioni ordinarie senza valore nominale, a servizio della conversione del Prestito Obbligazionario denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013 - 2018";</p> <p>[invariato]</p>
--	--

A tale riguardo, si precisa che il Collegio Sindacale, ha dichiarato di rinunciare al termine previsto dall'art. 2441, comma 6°, cod. civ..

Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di Agatos S.p.A.

- *preso atto della proposta degli Amministratori;*
- *vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *visto il parere sulla congruità del prezzo di emissione redatto dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2441, comma 6, Codice Civile;*
- *riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,*

delibera

1. *di posticipare la scadenza del prestito denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018" e di modificare di conseguenza gli artt. 1, 3, 7, 11 bis e 9 nonché aggiungere l'art. 18 del Regolamento del suddetto prestito come indicato in narrativa;*
2. *di modificare, per l'effetto, il termine ultimo dell'aumento di capitale a servizio del Prestito che dovrà intendersi prorogato al 30 aprile 2020 nonché il numero di azioni a servizio della 'emissione del prestito in massime n. 18.845.000 azioni ordinarie senza valore nominale, a servizio della conversione del Prestito Obbligazionario denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013 - 2018";*
3. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, Michele Positano, disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere in relazione alla presente deliberazione, ivi compresi quelli di collocare le azioni di nuova emissione e di effettuare le necessarie dichiarazioni ed annotazioni, nonché di apportare al Regolamento le eventuali integrazioni o modifiche richieste da Borsa Italiana S.p.A o dal Nomad;*
4. *di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato Michele Positano, in via disgiunta tra loro e con pieni poteri e con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, a depositare e pubblicare, ai sensi di legge, il testo aggiornato del Regolamento e dello Statuto sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell'esecuzione della delibera.*

Milano, 17 ottobre 2018

Leonardo Rinaldi
Presidente del Consiglio di Amministrazione
di Agatos S.p.A.