

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

**PUNTO 1 ODG**

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

## **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](http://www.agatos.it).

**1. Relazione illustrativa sul punto n. 1 all’ordine del giorno: 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.**

Il Consiglio di Amministrazione vi ha convocato in Assemblea Straordinaria per discutere e deliberare la proposta relativa a un aumento di capitale riservato ai sensi dell’art. 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento, per massimi Euro 4.000.000, con esclusione del diritto di opzione e da liberarsi in danaro (“**Aumento di Capitale Riservato**” o “**Aumento Riservato**”).

L’Aumento di Capitale Riservato rappresenta un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi e per gli effetti dell’art 2441, comma 5, cod. civ. in quanto da offrire in sottoscrizione da parte dell’organo amministrativo a investitori istituzionali e investitori al dettaglio individuati dal Consiglio di Amministrazione e comunque con modalità tali da beneficiare delle esenzioni di applicazione della disciplina dell’offerta la pubblico ai sensi dell’art. 34-ter, del regolamento emittenti approvato con delibera CONSOB n. n. 11971 del 14 maggio 1999).

In particolare, le risorse finanziarie di cui all’Aumento di Capitale Riservato sono principalmente destinate a rafforzare la patrimonializzazione e posizione finanziaria netta della Società ivi compreso se necessario contribuire al rimborso del prestito obbligazionario “TE Wind SA Convertibile 2013-2018” (“**Prestito**”), la cui scadenza è prevista per il prossimo 11 ottobre 2018, salvo proroga da parte dell’assemblea degli obbligazionisti.

L’Aumento di Capitale Riservato verrà proposto in deliberazione con un termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2018 e avrà il requisito della scindibilità mantenendo, pertanto, efficacia anche se parzialmente sottoscritto e, per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione, previo deposito della relativa documentazione da parte dell’organo amministrativo presso il competente Registro delle Imprese.

Le nuove azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale Riservato saranno azioni ordinarie Agatos, prive di valore nominale, ed avranno lo stesso godimento delle azioni ordinarie attualmente in circolazione. Le azioni saranno ammesse alla quotazione ufficiale presso l’AIM Italia al pari delle azioni ordinarie dell’Emittente attualmente in circolazione. L’ammissione a quotazione sull’AIM Italia verrà richiesta a Borsa Italiana S.p.A., anche in epoca successiva all’emissione di tali azioni, in ossequio alla disciplina anche regolamentare applicabile all’Emittente.

Il numero delle azioni di nuova emissione nonché il prezzo di sottoscrizione delle azioni stesse sarà fissato dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'avvio dell'Aumento Riservato. In particolare, quanto al prezzo di emissione, il Consiglio di Amministrazione dovrà tenere conto dei seguenti criteri: (i) del corso delle azioni nel periodo il 10 settembre 2018 (ii) della quantità e della qualità della domanda proveniente dagli investitori professionali (iii) dalle condizioni del mercato domestico e internazionale nonché (iv) dell'attuale situazione di difficoltà economica e finanziaria in cui versa la Società.

Ai sensi dell'art. 2441, comma 6°, cod. civ., la congruità dei criteri di emissione dovrà essere attestata dal Collegio Sindacale.

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

Sul punto si rammenta che il valore per azione calcolato sulla base del patrimonio netto contabile della Società al 31- dicembre 2017 è pari a Euro 0.224).

L'esclusione del diritto di opzione è diretta conseguenza della finalità di reperimento di nuove risorse. Al riguardo il presidente illustra ai presenti che la proposta di esclusione del diritto di opzione è necessaria al fine di reperire nel più breve tempo possibile a seguito della deliberazione – ferma restando la proposta di mantenere aperto l'aumento di capitale fino al 31 dicembre 2018 – le risorse funzionali alle proprie esigenze di cassa. In particolare – anche ai fini del mantenimento dell'equilibrio finanziario dell'Emittente – la Società dovrà già nei prossimi mesi concretizzare le azioni funzionali all'immediata immissione di nuove risorse finanziarie, ciò in linea con le concrete esigenze dettate dal mantenimento del proprio capitale.

Su tal punto il consiglio di amministrazione segnala che un aumento di capitale in opzione ai soci non consentirebbe -attesa la relativa tempistica, anche in funzione dello status di società ammessa all'AIM Italia dell'Emittente - di perseguire gli obiettivi primari della Società nelle medesime tempistiche in cui ciò sarebbe realizzabile attraverso l'Aumento di Capitale Riservato. Tale assunto è vero anche in ragione delle caratteristiche degli investitori con cui saranno avviate le negoziazioni per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato, i quali sarebbero in grado di fornire nuove risorse finanziarie alla Società con tempistiche molto più rapide rispetto agli attuali azionisti e pertanto consentirebbero alla Società il perseguimento dei propri obiettivi di breve periodo.

D'altra parte, sul presupposto di quanto precede, la proposta di tenere aperto l'aumento fino al prossimo 31 dicembre 2018

In tale contesto si propone di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampia facoltà di individuare, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, e dei limiti sopra previsti, (i) il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, tenuto anche conto dei criteri sopra descritti, (ii) i destinatari dell'Aumento Riservato, restando inteso che tali soggetti saranno individuati tra (A) complessivamente un numero di soggetti inferiore a centocinquanta, diversi dagli investitori qualificati di cui alla successiva lettera o (B) investitori qualificati, intendendosi per tali i soggetti indicati all'articolo 26, comma 1, lettera d), del regolamento recante norme di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 in materia di intermediari, adottato dalla Consob con delibera n. 16190 del 29 ottobre 2007 e successive modifiche.

Il Consiglio di Amministrazione avrà, altresì, i poteri per ogni adempimento e formalità necessaria a consentire l'ammissione alle negoziazioni delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale a servizio del Prestito Obbligazionario.

Le Azioni avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie Agatos in circolazione al momento dell'emissione.

**Confronto della nuova formulazione proposta dell'Articolo 5 dello Statuto sociale con il testo vigente**

All'approvazione della proposta di Aumento Riservato di cui punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria consegue la modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale.

Si riporta di seguito l'esposizione a confronto dell'articolo 5 dello Statuto sociale, di cui si propone la modifica, nella versione vigente e in quella proposta.

<b>Statuto vigente</b>	<b>Nuovo testo proposto</b>
<p>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.</p> <p>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</p>	<p>Art. 5 Soci, Capitale Sociale e Azioni</p> <p>[testo invariato]</p> <p>[invariato]</p> <p>[invariato]</p>

<p>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><b>In data 3 ottobre 2018 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo pari a massimi 4.000.000 Euro.</b></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..

#### **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. riunita in seduta straordinaria:*

- *preso atto della proposta degli Amministratori;*
- *vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile nonché 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 aumentare il 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 con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione a fronte di un prezzo di sottoscrizione da determinarsi a cura del Consiglio di Amministrazione sulla base dei criteri individuati in narrativa;*

2. *che le azioni di nuova emissione dovranno essere sottoscritte e contestualmente liberate mediante conferimento in denaro entro il termine del [31 dicembre 2018];*
3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere in relazione alla definizione del prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione;*
4. *di approvare le conseguenti modifiche statutarie all'art. 5 dello Statuto sociale;*
5. *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 allo statuto le eventuali integrazioni o modifiche richieste dal notaio rogante o da Borsa Italiana S.p.A o dal Nomad;*
6. *di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato Michele Positano, in vi a 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 dello Statuto Sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell'esecuzione degli aumenti di capitale.*

\*\*\*

Milano, 17 ottobre 2018

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