

**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**

**PUNTI 3 E 4 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](http://www.agatos.it).

**Relazione illustrativa sul punto n. 3 e 4 all'ordine del giorno:**

- 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.**

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea Straordinaria per discutere e deliberare la proposta relativa all'emissione di un nuovo prestito obbligazionario convertibile in azioni di della Società ai sensi dell'art 2420-bis cod. civ., per un importo complessivo massimo pari ad Euro 4.000.000, denominato "Agatos Convertibile 2018 – 2020 7%" ("**Obbligazioni Convertibili 2018 - 2020**") costituito da un massimo di n. 40.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 100 ciascuna da emettere in via scindibile riservata a terzi ("**Prestito Obbligazionario**", "**Prestito**" o "**Obbligazioni**"),

Contestualmente si propone di approvare un aumento del capitale sociale per un importo massimo complessivo pari a Euro 4.000.000 al servizio esclusivo della conversione delle menzionate Obbligazioni, da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di azioni di compendio ("**Azioni di Compendio**") aventi lo stesso godimento e le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data di emissione e ammesse alle negoziazioni presso AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**AIM Italia**").

La proposta ex articolo 2420-bis cod. civ. prevede l'emissione da parte della Società del Prestito Obbligazionario che avrà le caratteristiche indicate nella bozza del regolamento del prestito ("**Regolamento**") allegata alla presente relazione. In particolare, il Prestito Obbligazionario convertibile avrà un ammontare nominale complessivo massimo pari a Euro 4.000.000, inclusivo di sovrapprezzo, da emettere, in una o più *tranche*, e sarà costituito da massime n. 40.000 obbligazioni al portatore del valore nominale di Euro 100 ciascuna, in taglio non

frazionabile, convertibili in azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale e aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione.

Le Obbligazioni saranno sottoscrivibili mediante versamento in danaro del corrispettivo e/o mediante presentazione in conversione delle obbligazioni Agatos (ex obbligazioni TE WIND S.p.A., fusa per incorporazione in Agatos S.r.l. il 23 febbraio 2017) in circolazione alla data di emissione del prestito, vale a dire il prestito obbligazionario "Convertibile Te Wind S.A. 2013-2018" ("**Convertibile Agatos 2013 – 2018**"). Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione (i) mediante offerta di scambio ai possessori delle obbligazioni "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018", ammesse alle negoziazioni su AIM Italia nel rapporto di n. 1 Obbligazioni relative al prestito "Agatos S.p.A. 2018 – 2020 7%" ogni n. 1 obbligazioni relative al prestito "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018" e (ii) a investitori retail e a "investitori qualificati" ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob n. 11971 del 1999.

Al Consiglio di Amministrazione sarà riservata la facoltà di procedere all'emissione del Prestito Obbligazionario, tenuto conto degli esiti dell'Assemblea dei portatori delle obbligazioni convertibili denominate "Convertibile TE Wind S.A. 2013 – 2018", convocata per il 3 ottobre 2018, alle ore 10.00 presso lo studio del Notaio Grumetto, in Corso Europa 7, 20122, Milano, considerato che l'approvazione della delibera proposta potrebbe rendere non necessario il predetto Prestito Obbligazionario. Il Prestito Obbligazionario sarà quindi eventualmente emesso entro il 31 dicembre 2018 e la data di emissione e godimento sarà definita dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto delle eventuali condizioni di mercato e della scadenza del **Convertibile Agatos 2013 – 2018**.

L'emissione del Prestito Obbligazionario è funzionale 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. Si rammenta che le obbligazioni di nuova emissione potranno essere emesse senza il rispetto dei limiti previsti dall'art. 2412 cod. civ. in quanto le obbligazioni in oggetto rientrano nel novero degli strumenti finanziari di cui all'art. 2412, comma 4, cod. civ..

#### **Disposizioni relative al Prestito e determinazione del prezzo delle azioni di compendio**

Secondo la bozza del Regolamento le Obbligazioni a decorrere dalla data di emissione e fino alla data della loro scadenza frutteranno un interesse nominale pari ad un tasso fisso annuo lordo del 7% (sette per cento) del valore nominale dalla data di emissione (inclusa).

Il pagamento degli interessi maturati nel corso della durata delle Obbligazioni sarà effettuato dodici mesi dopo la data di emissione del Prestito e poi, per gli ultimi sei mesi, contemporaneamente al rimborso del capitale .

Alla data di conversione a ciascuna Obbligazione sarà attribuito un numero di azioni di compendio calcolato secondo la seguente formula ("**Rapporto di Conversione**")

$$Ac = (Vn + I) / \text{Prezzo di Conversione}$$

dove:

“Ac” indica il numero delle azioni di compendio spettanti a ciascuna Obbligazione in sede di conversione;

“Vn” indica il valore nominale di ciascuna Obbligazione:

“I” indica l’importo degli interessi maturati e capitalizzati su ciascuna Obbligazione

“Prezzo di Conversione” indica Euro 0.2 / azione

L'art. 2441, comma 6, cod. civ., stabilisce che il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al valore del patrimonio netto per azione che al 31 dicembre 2017 risultava essere pari a Euro 0.224, tenendo conto, che alla data odierna, appare pienamente rispettato alla luce di quanto sopra relativamente alla necessità della Società di posticipare l’effetto finanziario legato al rimborso del convertibile Agatos 2013 – 2018..

Nel contesto dell'operazione, il suddetto parametro, richiamato dal citato art. 2441, comma 6, del cod. civ. non può essere interpretato in modo così restrittivo da impedire l'operazione, ove solo si consideri che l'ingresso nella compagine sociale di nuovi investitori a sostegno della Società rappresenta un’opportunità per il piano di sviluppo della Società stessa e il suo rafforzamento patrimoniale e finanziario.

In tale contesto si propone di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampia facoltà di stabilire, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, e dei limiti sopra previsti, il periodo di sottoscrizione delle Obbligazioni, le modalità di conversione delle obbligazioni, la scadenza ultima e le modalità di rimborso, anche anticipato, delle obbligazioni convertibili.

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 di Compendio a servizio del Prestito Obbligazionario avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie Agatos in circolazione al momento dell’emissione e saranno, pertanto, munite delle cedole in corso a tale data.

In particolare, la delega che siete chiamati a deliberare prevede l’attribuzione al Consiglio di Amministrazione di ogni più ampia facoltà di stabilire, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, il prezzo di emissione (compreso il sovrapprezzo eventuale) delle azioni, restando inteso che il prezzo di emissione dovrà essere determinato secondo quanto previsto dall’art. 2441, 6 comma, cod. civ..

Ai sensi dell’art. 2441, comma 6°, cod. civ., la congruità del prezzo di emissione delle azioni di compendio 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..

Il Consiglio di Amministrazione ha predisposto la tavola sinottica che segue, nella quale è riprodotto il testo dell'art. 5 dello Statuto attualmente in vigore e, a fronte dello stesso, il nuovo testo dell'art. 5 dello Statuto Sociale con evidenza delle modifiche che conseguiranno all'esecuzione dell'operazione.

<b>Statuto vigente</b>	<b>Nuovo testo proposto</b>
<p style="text-align: center;"><b>Art. 5</b></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. E' 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. 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. L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale</p>	<p style="text-align: center;"><b>Art. 5</b></p> <p style="text-align: center;"><b>[invariato]</b></p>

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"). 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.

In data 28 aprile 2017 l'assemblea straordinaria ha deliberato di emettere un prestito obbligazionario denominato "Agatos Convertibile 2017-2026 4,75%" per un importo complessivo massimo di Euro 11.450.000 e costituito da n. 11.450.000 obbligazioni, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 cod. civ., di cui (A) massimi Euro 4.950.000 da offrire in sottoscrizione a investitori non professionali; e (B) massimi Euro 6.500.000 da offrire in sottoscrizione unicamente a "investitori qualificati" ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob n. 11971 del 1999. Conseguentemente è stato approvato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, esclusivamente al servizio della conversione del prestito obbligazionario fino ad un importo massimo complessivo di Euro 11.450.000,00, inclusivo di sovrapprezzo, restando tale aumento del capitale irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle obbligazioni e limitato all'importo delle azioni risultanti

<p>dall'esercizio, e comunque entro il 31 dicembre 2026.</p>	<p><b>In data 3 ottobre 2018 l'assemblea straordinaria ha deliberato di emettere un prestito obbligazionario denominato "Agatos S.p.A. 2018 – 2020 7%" per un importo complessivo massimo di Euro 4.000.000 e costituito da n. 40.000 obbligazioni, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 cod. civ. da offrire in sottoscrizione a terzi. Conseguentemente è stato approvato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, esclusivamente al servizio della conversione del prestito obbligazionario fino ad un importo massimo complessivo di Euro 4.000.000, inclusivo di sovrapprezzo, restando tale aumento del capitale irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle obbligazioni e limitato all'importo delle azioni risultanti dall'esercizio, e comunque entro il 30 aprile 2020.</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 del codice civile.

**Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 comma 5 cod. civ. relativamente alle Obbligazioni**

Come sopra riportato, l'emissione del Prestito trova le sue principali ragioni nella necessità della Società di posticipare l'effetto finanziario legato al rimborso del convertibile Agatos 2013 – 2018.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che per le ragioni sopra evidenziate, il ricorso all'emissione del Prestito Obbligazionario rappresenti la soluzione ragionevolmente più conveniente e la scelta preferibile per l'interesse sociale giustificando l'esclusione del diritto di opzione.

**Proposta di deliberazione**

*Alla luce di quanto sopra, 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 approvare l'emissione, ai sensi dell'articolo 2420-bis, codice civile, del prestito obbligazionario "Agatos S.p.A. 2018 – 2020 7%", di un ammontare nominale complessivo massimo pari a Euro 4.000.000, costituito da un massimo di n. 40.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 100 ciascuna, da emettere in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ., in quanto riservata a terzi.*
2. *di approvare la bozza del Regolamento delle Obbligazioni denominate "Agatos S.p.A. 2018 – 2020 7%" attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato in via disgiunta tra loro la facoltà di apportare allo stesso qualsiasi modificazione e/o che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A., dal Nomad o dai consulenti della Società provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato.*
3. *di aumentare il capitale sociale in denaro, in via scindibile, a servizio della conversione del prestito obbligazionario denominato "Agatos S.p.A. 2018 – 2020 7%", ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., fino ad un importo massimo complessivo di Euro 4.000.000, inclusivo di sovrapprezzo, restando tale aumento del capitale irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle obbligazioni e limitato all'importo delle azioni risultanti dall'esercizio, e comunque entro il 30 aprile 2020;*
4. *di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale, inserendo il seguente nuovo comma, contenente la menzione della presente deliberazione:*

*"In data 3 ottobre 2018 l'assemblea straordinaria ha deliberato di emettere un prestito obbligazionario denominato "Agatos 2018 – 2020 7%" per un importo complessivo massimo di Euro 4.000.000 e costituito da n. 40.000 obbligazioni, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 cod. civ. da offrire in sottoscrizione a terzi. Conseguentemente è stato approvato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, esclusivamente al servizio della conversione del prestito obbligazionario fino ad un importo massimo complessivo di Euro 4.000.000, inclusivo di sovrapprezzo, restando tale aumento del capitale irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle obbligazioni e limitato all'importo delle azioni risultanti dall'esercizio, e comunque entro il 30 aprile 2020."*

5. *di demandare al Consiglio di Amministrazione la facoltà di presentare, qualora ne ricorrano i presupposti, domanda di ammissione alla quotazione delle obbligazioni denominate "Agatos S.p.A. 2018 – 2020 7%", su AIM Italia, nonché l'immissione delle obbligazioni nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione, ai sensi del D. Lgs. n. 58/1 998 e della relativa regolamentazione di attuazione;*
6. *di demandare al Consiglio di Amministrazione di dare esecuzione all'emissione prestito obbligazionario "Agatos S.p.A. 2018 – 2020 7%", ai sensi dell'articolo 2420-bis cod. civ. e al conseguente aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, del capitale sociale per un importo massimo (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) di Euro 4.000.000 nonché la determinazione, del periodo di sottoscrizione delle Obbligazioni, del prezzo definitivo di emissione delle azioni, che non potrà essere inferiore al prezzo minimo di emissione fissato dall'Assemblea, del periodo e delle modalità di conversione, tenuto conto delle condizioni del mercato domestico e internazionale, nonché della qualità e della quantità della domanda ricevuta e di quanto altro necessario per il buon fine dell'operazione;*
7. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato in via disgiunta, con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, ogni potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra e per adempiere alle formalità necessarie, ivi compresa l'iscrizione delle deliberazioni nel Registro delle Imprese, affinché le adottate deliberazioni ottengano le approvazioni di legge e, in particolare il potere di porre in essere, finalizzare, negoziare o sottoscrivere, modificare (in tutto o in parte) e ratificare nei limiti delle caratteristiche sopra indicate;*
8. *ogni atto, documento (ivi inclusa, a titolo meramente esemplificativo, la documentazione informativa necessaria alla eventuale quotazione delle obbligazioni convertibili), comunicazione (quali gli avvisi e i comunicati obbligatori e non) o accordo (ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo, il mandato ad intermediari o soggetti autorizzati) necessario od opportuno alla finalizzazione (ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo, il potere di stabilire ogni termine e condizione delle obbligazioni convertibili e la determinazione dell'ammontare delle eventuali tranche di emissione delle stesse) dell'emissione e della eventuale quotazione delle obbligazioni presso AIM Italia;*
9. *ogni atto, istanza, dichiarazione, comunicazione o documento necessario od opportuno all'avvio ed alla successiva finalizzazione delle procedure nei confronti delle autorità competenti, mirate all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni per poter effettuare l'offerta delle obbligazioni convertibili ed alla connessa ammissione alla negoziazione sull'AIM Italia;*
10. *procedere al collocamento del prestito obbligazionario convertibile, stipulando ogni negozio o accordo a ciò connesso e funzionale, anche con intermediari ed agenti commerciali tramite modalità tali da non comportare l'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo;*

11. *ogni atto, contratto, operazione o documento che lo stesso ritenga comunque necessario od opportuno alla finalizzazione dell'emissione e della quotazione delle obbligazioni convertibili e delle attività sopra indicate, nonché per il buon esito dell'offerta delle obbligazioni stesse.*
  
12. *di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato in via disgiunta 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 settembre 2018*

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