

**AGATOS SPA**

Sede legale in Milano - Via Cesare Ajraghi n. 30

Capitale Sociale € 63.511.889 i.v.

Codice Fiscale e numero d'iscrizione al Registro Imprese di Milano: 09460300966

\*\*\* \*\*

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE RESO AI SENSI DELL'ART. 2441, 6°  
COMMA, CODICE CIVILE, IN ORDINE ALLA CONGRUITA' DEL PREZZO  
DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI E DELLE NUOVE AZIONI DI  
COMPENDIO ALL'EMISSIONE DI UN PRESTITO OBLIGAZIONARIO  
CONVERTIBILE**

Signori Azionisti,

ricordiamo che l'attuale Collegio Sindacale è stato nominato con atto del 22/12/2016 con effetto dal 27/02/2017, in carica per il triennio 2017/2019 e comunque fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31/12/2019.

L'incarico della revisione legale è stato conferito alla società Baker Tilly Revisa Spa, Via Carlo Alberto n. 32, Torino.

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli Azionisti in sede straordinaria per il giorno 3 ottobre 2018 alle ore 14.00, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento, per massimi Euro 4.000.000 ("**Aumento Riservato**"). Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Modifiche al Regolamento del Prestito Obbligazionario convertibile denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018". 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.

Il Collegio Sindacale dichiara di rinunciare al termine previsto dall'art. 2441, 6° comma, C.C..

In data 10 settembre 2018 il Consiglio di Amministrazione ha approvato e consegnato la propria "Relazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile, redatta per illustrare l'opportunità di effettuare:


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.
2. Modifiche al Regolamento del Prestito Obbligazionario convertibile denominato "Convertibile TE Wind S.A 2013-2018".
- 3./4. Emissione di un prestito obbligazionario.

Il Consiglio di Amministrazione nella propria relazione precisa che l'esclusione del diritto di opzione è diretta conseguenza della finalità di reperimento di nuove risorse, consentendo di pervenire ad un aumento del flottante e, quindi, ad una più ampia diffusione dell'azionariato, nel più breve tempo possibile, ferma restando la proposta di mantenere "aperto" l'aumento di capitale fino al prossimo mese di giugno 2019, le risorse funzionali alle proprie esigenze di cassa correnti.

Il Consiglio di Amministrazione ha poi deliberato di conferire all'Amministratore Delegato ogni necessario potere per procedere alle convocazioni delle assemblee degli azionisti e degli obbligazionisti nonché per compiere tutti gli atti e i negozi utili od opportuni al fine di implementare le misure presentate sopra, ivi compresa, a titolo esemplificativo, la predisposizione di ogni documento a tal fine necessario od opportuno e di approvare lo schema di relazione illustrativa sui punti all'ordine del giorno dell'assemblea degli obbligazionisti nonché quello della relazione illustrativa all'ordine del giorno dell'assemblea degli azionisti e conferire all'Amministratore Delegato ogni necessario potere, da esercitarsi di concerto con il Presidente, per apportare le eventuali modifiche ritenute opportune nonché richieste dal Nomad, da Borsa Italiana o dai consulenti legali ivi compresi agli importi e ai termini e condizioni degli stessi.

Sulla base di questa delega, è stato deciso di:

1. emettere nuove azioni Agatos S.p.A. fino a un massimo di Euro 4.000.000 con un valore per azione determinato secondo i criteri indicati nella Relazione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., in quanto riservata a terzi;
2. modificare il regolamento del Prestito Obbligazionario convertibile denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018" (ISIN IT0006727934), tra le altre modifiche, aumentando il Rapporto di Conversione a 500 azioni per ogni obbligazione valore nominale Euro 100 a fronte di un prezzo di sottoscrizione di Euro 0,2 (zero virgola due);
3. emettere un nuovo prestito obbligazionario convertibile denominato "Agatos S.p.A. 2018-2020 7%" per un importo complessivo massimo pari a Euro 4.000.000 corredato da un aumento del capitale sociale di pari importo emettendo a compendio un numero di nuove azioni determinato secondo i criteri indicati nella Relazione, 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 vertical handwritten signature in black ink is located on the right side of the page. The signature is cursive and appears to read 'Carlo Scelero'. Below the main signature, there are some smaller, less distinct handwritten marks or initials.

4. utilizzare i seguenti criteri per la determinazione del prezzo delle azioni dell'Aumento Riservato (e in conseguenza del numero delle azioni di nuova emissione) che 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 dal 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.

Sulla base delle informazioni ricevute circa le caratteristiche delle nuove azioni e i criteri usati per determinarne il valore in sede di aumento di capitale, di aumento di capitale a compendio e di modifica del regolamento "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018" (ISIN IT0006727934) per quanto attiene al Rapporto di Conversione, della documentazione ottenuta e delle verifiche effettuate riguardo alle circostanze sopra elencate, il Collegio Sindacale ritiene congrui i criteri usati per determinare il valore delle nuove azioni determinato dagli Amministratori, alla luce delle considerazioni sopracitate ed esprime quindi parere favorevole ai sensi dell'art. 2441, 6° comma, C.C., sulla congruità del prezzo di emissione delle Azioni determinato dagli Amministratori utilizzando tali criteri.

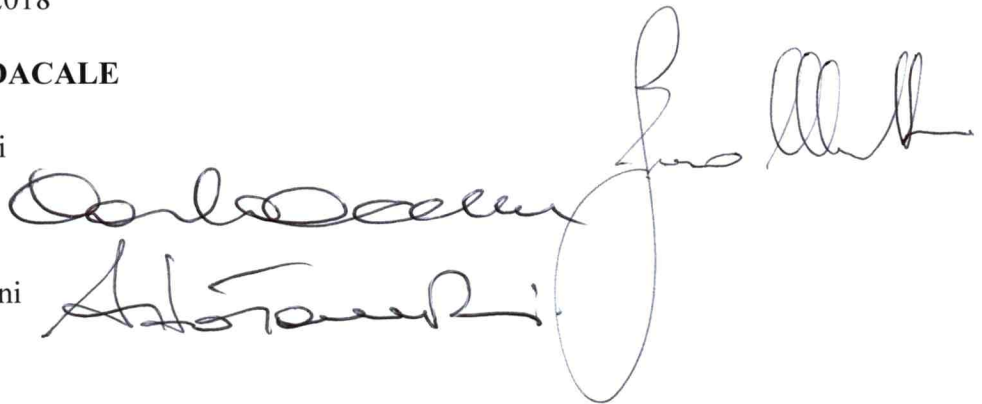
Milano, 17 settembre 2018

**IL COLLEGIO SINDACALE**

Dott. Franco Mariottini

Rag. Carla Occhetta

Dott. Alberto Tamburini

The image shows three handwritten signatures in black ink. The first signature is on the right, the second is in the middle, and the third is on the left. They are positioned to the right of the names listed in the text block.