

Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Agatos S.p.A.

del 22 ottobre 2018 in unica convocazione

**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 22 ottobre 2018, alle ore 15.00, presso lo studio del notaio Grumetto, Corso Europa 7, 20122 Milano, per discutere e deliberare il seguente

Ordine del Giorno

1. Emissione di ulteriori nuovi warrant denominati "Warrant 2018-2021. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Aumento di capitale sociale riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento, a servizio dell'emissione di ulteriori warrant denominati "Warrant 2018-2021. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Modifiche del Regolamento del "Warrant 2018-2021". Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Agatos S.p.A. (“**Società**” o “**Agatos**”) in data 25 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 sui punti all’ordine del giorno:

1. Emissione di ulteriori nuovi warrant denominati “Warrant 2018-2021. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Aumento di capitale sociale riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento, a servizio dell’emissione di ulteriori warrant denominati “Warrant 2018-2021. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Modifiche del Regolamento del “Warrant 2018-2021”. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

In considerazione della stretta connessione dei punti all’ordine del giorno il Consiglio ha redatto un’unica relazione con riferimenti ai punti di cui sopra.

Emissione di ulteriori nuovi warrant denominati “Warrant 2018-2021. Deliberazioni inerenti e conseguenti e aumento di capitale sociale riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento a servizio dell’emissione di ulteriori warrant denominati “Warrant 2018-2021. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea Straordinaria per discutere e deliberare la proposta relativa all’emissione nuovi Warrant denominati “Warrant 2018-2121” (“**Warrant**”), dell’aumento di capitale a servizio degli stessi nonché alla modifica del corrispondente regolamento.

Contestualmente si propone di approvare un aumento del capitale sociale per un importo massimo complessivo pari a Euro 760.000 al servizio esclusivo dell’emissione degli ulteriori Warrant di cui sopra, 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**”).

Tale proposta è volta a offrire gli ulteriori Warrant di nuova emissione ai sottoscrittori dell’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**”) che l’assemblea degli azionisti è chiamata ad approvare in data 3 ottobre 2018, al fine di incentivare la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione.

I suddetti Warrant sono stati emessi in attuazione

- (i) della delibera dell'Assemblea Straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 22 dicembre 2017, che ha disposto, *inter alia*, di conferire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2443 cod. civ., la facoltà, esercitabile entro la data ultima del 31 dicembre 2021, di aumentare il capitale sociale a pagamento per un importo complessivo massimo di Euro 12.150.000, in una o più volte e anche in più *tranche*, anche in via scindibile ai sensi dell'art. 2439 cod. civ., mediante emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, commi 1, 2 e 3 cod. civ. e/o con esclusione o limitazione del diritto di opzione degli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, comma, 5 cod. civ.;
- (ii) della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente tenutasi in data 25 gennaio 2018, che ha esercitato la delega ad aumentare il capitale sociale di cui sopra disponendo l'emissione di massimi n. 31.365.710 Warrant ciascuno valido per sottoscrivere azioni dell'Emittente, da assegnare gratuitamente agli azionisti dell'Emittente in ragione di n. 1 (un) *warrant* ogni 2 (due) azioni della Società detenute alla data di emissione, nonché l'emissione in via scindibile di massime n. 31.365.710 Azioni di Compendio, godimento regolare, a servizio dell'esercizio dei Warrant.

I Warrant di nuova emissione saranno emessi alle stesse condizioni e agli stessi termini dei Warrant Agatos 2018-2021 in circolazione.

Per maggiori informazioni sui termini e le condizioni di emissione si rinvia al Regolamento dei Warrant allegato alla presente sub. 1, nonché al documento di ammissione dei suddetti Warrant, disponibile sul sito internet dell'Emittente www.agatos.it.

Pertanto, l'operazione in esame consente l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. in quanto permette alla Società di realizzare al meglio il proprio interesse di reperire sul mercato nuovo capitale di rischio e rafforzare la propria struttura patrimoniale.

Quanto al rispetto del criterio indicato dall'art. 2441, 6° comma, cod. civ., è necessario precisare che il prezzo di esercizio dei Warrant è maggiore del valore del patrimonio netto per azione 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.

Trattandosi di un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione si rende necessario che i sindaci emettano il proprio parere di congruità del prezzo di emissione delle azioni, sempre ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ..

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 che sottoscriveranno l'Aumento di Capitale Riservato a sostegno della Società rappresenta un'opportunità per il piano di sviluppo della Società stessa e il suo rafforzamento patrimoniale e finanziario.

Il Consiglio di Amministrazione avrà, altresì, i poteri per ogni adempimento e formalità necessaria a consentire l'emissione dei nuovi Warrant e l'ammissione alle negoziazioni degli stessi nonché delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale a servizio. Le Azioni di Compendio a servizio dei nuovi Warrant 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.

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.

Statuto vigente	Nuovo testo proposto
<p data-bbox="475 723 544 752" style="text-align: center;">Art. 5</p> <p data-bbox="264 786 759 1951">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 sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni</p>	<p data-bbox="1050 723 1118 752" style="text-align: center;">Art. 5</p> <p data-bbox="799 1368 916 1397" style="text-align: center;">[invariato]</p>

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 dall'esercizio, e comunque entro il 31 dicembre 2026.

In data 22 ottobre 2018 l'assemblea straordinaria ha deliberato di emettere ulteriori n. 2.000.000 warrant denominati "Warrant Agatos 2018- 2021" da destinare ai sottoscrittori dell'aumento di capitale riservato deliberato dall'assemblea del 3 ottobre 2018. È stato deliberato un aumento di capitale di massimi Euro 760.000 da attuarsi mediante l'emissione di massime n.

	<p>2.000.000 azioni ordinarie senza valore nominale, a servizio della conversione dei "Warrant Agatos 2018 - 2023" (come infra definiti); detto aumento sarà da considerarsi scindibile e potrà essere sottoscritto mediante conversione dei sopra citati warrant entro il termine del 30 giugno 2023.</p> <p>Nella medesima data l'Assemblea ha inoltre deliberato di estendere il termine di scadenza dei suddetti Warrant che pertanto hanno assunto la nuova denominazione "Warrant Agatos 2018 - 2023"</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.

Come sopra riportato, l'emissione degli ulteriori Warrant trova le sue principali ragioni nella necessità della Società di conferire ai sottoscrittori dell'aumento di capitale sociale deliberato in data 3 ottobre 2018 uno strumento finanziario che leghi i loro interessi agli interessi di lungo periodo della Società.

Modificazioni al Regolamento dei "Warrant Agatos 2018-2021". Deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'Assemblea dei portatori di Warrant sarà chiamata ad apportare alcune modifiche al Regolamento dei Warrant e, in particolare, la proroga del termine di scadenza degli stessi dal 15 giugno 2021 al 15 giugno 2023 nonché l'introduzione di due ulteriori periodi di conversione dal 1° giugno 2022 al 15 giugno 2022 e dal 1° giugno 2023 al 15 giugno 2023 (compresi) ("**Quarto Periodo di Conversione**" e "**Quinto Periodo di Conversione**") che potranno essere esercitati (in entrambi i nuovi periodi di esercizio) al prezzo di Euro 0,38 per azione.

Tali modifiche, a giudizio del Consiglio di Amministrazione allungheranno i termini di esercizio, concedendo ai portatori dei Warrant un tempo più esteso per il loro esercizio e quindi maggiori opportunità di investimento. Le modifiche sono inoltre volte a far sì che la Società possa beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento delle proprie strategie.

Per l'effetto dell'estensione del termine di scadenza, viene richiesto all'assemblea degli azionisti di conseguentemente prorogare l'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei Warrant ancora in circolazione, come deliberato in data 25 gennaio 2018 dal Consiglio di Amministrazione che ha esercitato la delega conferita dall'assemblea straordinaria in data 22 dicembre 2017, fino al 30 giugno 2023.

La proroga del termine ultimo dell'aumento si giustifica, dunque, anche ai sensi dell'art. 2441, 5° comma, cod. civ., nell'ottica di far sì che la Società possa beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento della propria strategia di crescita e al mantenimento della propria posizione competitiva sul mercato, ferme restando le motivazioni già espresse in sede di delibera dell'aumento di capitale al servizio dei Warrant.

All'esito dell'approvazione delle suddette modifiche, per Warrant dovranno intendersi i "Warrant Agatos 2018-2023".

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 le modifiche al Regolamento dei Warrant denominati "Agatos S.p.A. 2018 – 2021" 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.*
2. *di aumentare il capitale sociale in denaro, in via scindibile, a servizio della conversione dei suddetti nuovi Warrant ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., fino ad un importo massimo complessivo di Euro 760.000, inclusivo di sovrapprezzo, restando tale aumento del capitale irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione dei Warrant e limitato all'importo delle azioni risultanti dall'esercizio, e comunque entro il 30 giugno 2023;*
3. *di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale, inserendo il seguente nuovo comma, contenente la menzione della presente deliberazione:*

"In data 22 ottobre 2018 l'assemblea straordinaria ha deliberato di emettere fino a ulteriori n. 2.000.000 warrant denominati "Warrant Agatos 2018- 2021" da destinare ai sottoscrittori dell'aumento di capitale riservato deliberato dall'assemblea del 3 ottobre 2018. È stato deliberato un aumento di capitale di massimi Euro 760.000 da attuarsi mediante l'emissione di massime n. 2.000.000 azioni ordinarie senza valore nominale, a servizio della conversione dei "Warrant Agatos 2018 - 2023"; detto aumento sarà da considerarsi scindibile e potrà essere sottoscritto mediante conversione dei sopra citati warrant entro il termine del 30 giugno 2023. Nella medesima data l'Assemblea ha inoltre deliberato di estendere il termine di scadenza dei suddetti Warrant che pertanto hanno assunto la nuova denominazione "Warrant Agatos 2018 - 2023"

4. *di demandare al Consiglio di Amministrazione di dare esecuzione all'emissione dei nuovi Warrant. 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 760.000 mediante emissione di massime n. 2.000.000 azioni ordinarie della Società;

5. 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;
6. ogni atto, documento (ivi inclusa, a titolo meramente esemplificativo, la documentazione informativa necessaria alla quotazione delle dei nuovi Warrant), 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;
7. 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 dei Warrant e alla connessa ammissione alla negoziazione su AIM Italia;
8. procedere al collocamento dei Warrant 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;
9. 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.
10. 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.”;
11. di prolungare il periodo di esercizio dei Warrant fino al 15 giugno 2023;
 - 1) di introdurre un quarto periodo di esercizio dei Warrant, che potranno essere esercitati dal 1° giugno 2022 al 15 giugno 2022 al prezzo di Euro 0,38 per Azione;
 - 2) di introdurre un quinto periodo di esercizio dei Warrant, che potranno essere esercitati dal 1° giugno 2023 al 15 giugno 2023 al prezzo di Euro 0,38 per Azione;
 - 3) di modificare il nome del Regolamento dei Warrant in “Regolamento dei ‘Warrant Agatos 2018 – 2023’”
 - 4) di modificare il regolamento Warrant:
 - modificare la denominazione dei warrant in “Warrant Agatos 2018 – 2023”;

- modificare tra le Definizioni: “Azioni di Compendio” significa le massime n. 2.000.000 azioni ordinarie dell’Emittente, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione alla data di efficacia dell’esercizio dei Warrant, destinate esclusivamente e irrevocabilmente all’esercizio dei Warrant.
 - modificare tra le Definizioni: “Termine di Scadenza” significa il 15 giugno 2023.
 - modificare tra le Definizioni “Warrant” significa i warrant denominati “Warrant Agatos 2018 – 20213”, validi per sottoscrivere n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduti.
 - Aggiungere un nuovo punto (iii) all’art. 2: *“della delibera dell’Assemblea dei soci che in data 22 ottobre 2018] l’assemblea straordinaria ha deliberato di emettere fino a ulteriori n. 2.000.000 warrant denominati “Warrant Agatos 2018- 2023” da destinare ai sottoscrittori dell’aumento di capitale riservato deliberato dall’assemblea del 3 ottobre 2018. È stato deliberato un aumento di capitale di massimi Euro 760.000 da attuarsi mediante l’emissione di massime n. 2.000.000 azioni ordinarie senza valore nominale, a servizio della conversione dei “Warrant Agatos 2018 - 2023”; detto aumento sarà da considerarsi scindibile e potrà essere sottoscritto mediante conversione dei sopra citati warrant entro il termine del 30 giugno 2023.”;*
 - modificare l’articolo 3 *“I portatori dei Warrant, salvo quanto previsto ai successivi punti 3.2 e 3.8 del presente Art. 3 nonché al successivo Art. 6, potranno richiedere di sottoscrivere azioni ordinarie dell’Emittente in ragione di 1 (una) Azione di Compendio ogni Warrant presentato per l’esercizio (il “Rapporto di Esercizio”), nei giorni lavorativi bancari durante i seguenti periodi di esercizio: (i) a decorrere dal 1° giugno 2019 e fino al 15 giugno 2019 (il “Primo Periodo di Esercizio”); (ii) a decorrere dal 1° giugno 2020 al 15 giugno 2020 (il “Secondo Periodo di Esercizio”); (iii) a decorrere dal 1° giugno 2021 al 15 giugno 2021 (il “Terzo Periodo di Esercizio”); (iv) a decorrere dal 1° giugno 2022 al 15 giugno 2022 (il “Quarto Periodo di Esercizio”); (v) a decorrere dal 1° giugno 2023 al 15 giugno 2023 (il “Quinto Periodo di Esercizio”, ciascuno di tali periodi di esercizio, singolarmente un “Periodo di Esercizio” e congiuntamente i “Periodi di Esercizio”);*
 - modificare l’articolo 3.3. come segue: *“Fermo restando quanto previsto al successivo punto 3.4 del presente Art. 3, il prezzo di esercizio, comprensivo di sovrapprezzo, per ciascuna Azione di Compendio sottoscritta durante ciascun Periodo di Esercizio sarà pari a: (i) Euro 0,32 (zero virgola trentadue) per azione qualora i Warrant siano esercitati durante il Primo Periodo di Esercizio; (ii) Euro 0,35 (zero virgola trentacinque) per azione qualora i Warrant siano esercitati durante il Secondo Periodo di Esercizio; (iii) Euro 0,38 (zero virgola trentotto) per azione qualora i Warrant siano esercitati durante il Terzo Periodo di Esercizio, durante il Quarto Periodo di Esercizio e il Quinto Periodo di Esercizio, (ciascuno di tali prezzi di esercizio, il “Prezzo di Esercizio”).”*
- 5) di modificare e approvare l’intero “Regolamento Warrant Agatos 2018-2023” nel nuovo testo che si allega alla delibera sotto la lettera A;
- 6) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all’Amministratore delegato in

carica, anche disgiuntamene tra loro ma con pieni e pari poteri ed anche tramite procuratori speciali dagli stessi singolarmente nominati, ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dal Nomad 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."

Milano, 7 ottobre 2018

Leonardo Rinaldi

Presidente del Consiglio di Amministrazione

di Agatos S.p.A.