

**Assemblea dei portatori dei “Warrant Agatos 2018 – 2021” emessi da Agatos S.p.A.**

**del 22 ottobre in unica convocazione**

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

## **WARRANT IN CIRCOLAZIONE**

Alla data del presente avviso di convocazione risultano in circolazione n. 31.365.710 *“Warrant Agatos 2018 - 2021”* (i **“Warrant”**).

Signori Portatori di *Warrant*,

siete stati convocati in Assemblea il 22 ottobre 2018, alle ore 14.00, presso lo studio del notaio Grumetto, Corso Europa 7, 20122 Milano ai fini di deliberare sulla proposta di modifica del regolamento che disciplina i *“Warrant Agatos 2018 -2021”* (il **“Regolamento Warrant”**).

Alla data della presente Relazione, la Società ha emesso complessivi 31.365.710 *Warrant*, validi per sottoscrivere per ogni n. 1 *Warrant* posseduto n. 1 azione di compendio Agatos S.p.A. (la **“Società”** o l’**“Emittente”**) negoziate su AIM Italia - Mercato alternativo del capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**“AIM Italia”**).

I *Warrant* sono attualmente negoziati su AIM Italia e hanno una data di scadenza fissata, nel Regolamento *Warrant*, al 15 giugno 2021.

In tale contesto, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla convocazione dell’Assemblea dei portatori di *Warrant*, da tenersi precedentemente rispetto all’Assemblea straordinaria degli Azionisti – anch’essa convocata – al fine di deliberare in merito alle proposte di modifica del Regolamento *Warrant*.

Il Consiglio di Amministrazione intende proporre le seguenti modifiche:

- emissione di ulteriori nuovi warrant denominati *“Warrant 2018-2021”* riservati ai sottoscrittori dell’aumento di capitale deliberato dall’assemblea straordinaria tenutasi il 3 ottobre 2018;
- 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”**).

Tali modifiche, a giudizio del Consiglio di Amministrazione concederanno ai portatori dei *Warrant* un tempo più esteso per il loro esercizio e quindi maggiori opportunità di investimento.

A tale proposito si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione ha convocato l’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 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato 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 2.000.000 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 760.000, 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.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di modificare i periodi di esercizio dei *Warrant*, al fine di posticipare di circa 24 mesi il termine di scadenza attualmente previsto per il 15 giugno 2018, al 15 giugno 2023 prevedendo un quarto e un quinto periodo di esercizio.

Alla luce della modifica dei periodi di esercizio dei *Warrant*, il Consiglio di Amministrazione propone di stabilire il prezzo di esercizio collegato al quarto e al quinto e ulteriore periodo di esercizio durante il quale potrà avvenire l'esercizio dei *Warrant* in Euro 0,38 per ciascun periodo.

Pertanto il Regolamento dei *Warrant* dovrà essere modificato come di seguito:

- modificare la denominazione dei warrant in "Warrant Agatos 2018 – 2023";
- modificare tra le Definizioni: "Termine di Scadenza" significa il 15 giugno 2023.
- Aggiungere tra le Definizioni "Warrant" significa i warrant denominati "Warrant Agatos 2018 – 2023", validi per sottoscrivere n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduti.
- modificare un nuovo punto (iii) all'art. 2: "della delibera dell'Assemblea dei soci che in data 22 ottobre 2018 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. Il 22 ottobre verrà 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")."

Qualora l'Assemblea dei portatori di *Warrant* approvi la proposta di modifica del Regolamento *Warrant*, si rileva che si renderanno opportune altre e conseguenti modifiche al Regolamento *Warrant* al fine di aggiornarlo ai nuovi periodi di esercizio e alla nuova determinazione del Prezzo di Esercizio, così come indicato nella bozza di Regolamento che qui allegata *sub* 1. In particolare, il nome del Regolamento verrà modificato in "Regolamento dei *Warrant* Agatos 2018 - 2023".

\*\*\*\*\*

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente proposta di deliberazione:

*"L'Assemblea dei portatori dei "Warrant Agatos 2018 - 2021",*

*DELIBERA*

- 1) *di prolungare il periodo di esercizio dei Warrant fino al 15 giugno 2023;*
- 2) *di introdurre un quarto e un quinto periodo di esercizio dei Warrant, che potranno essere esercitati dal rispettivamente dal 1° giugno 2022 al 15 giugno 2022 e 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 testo del Regolamento come segue nelle forme indicate nell'allegato sub [•]:*
  - *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.*
  - *Aggiungere tra le Definizioni "Warrant" significa i warrant denominati "Warrant Agatos 2018 – 2023", validi per sottoscrivere n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduti.*
  - *modificare un nuovo punto (iii) all'art. 2: "della delibera dell'Assemblea dei soci che in data 22 ottobre 2018 ha deliberato di emettere 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 4.000.000 da attuarsi mediante l'emissione di massime n. 40.000.000 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 conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore, in via disgiunta, ogni più ampio potere per apportare al testo del "Regolamento Warrant Agatos 2018 - 2021" ogni modificazione si rendesse necessaria ed opportuna, anche alla luce di richieste e commenti eventualmente pervenuti dalle Autorità competenti, tra cui, in particolare, Borsa Italiana S.p.A. o il Nomad".*

Milano

Per il Consiglio di Amministrazione