

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 DI COMPENDIO AI NUOVI
WARRANT AGATOS 2018-21 ISIN: IT0005322786**

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 del 25 settembre 2018 ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede straordinaria per il giorno 22 ottobre 2018 alle ore 15,00, in merito all'aumento del numero di warrant denominati "Warrant Agatos 2018 - 2021" ("Warrant") in circolazione in funzione di offrire gli stessi anche ai sottoscrittori dell'aumento di capitale sociale riservato ai sensi dell'art. 2441, comma 5, C.C., a pagamento, per massimi Euro 7.600.000, con esclusione del diritto di opzione e da liberarsi in danaro ("Aumento di Capitale Riservato" o "Aumento Riservato") che l'assemblea degli azionisti ha approvato in data 03 ottobre 2018.

I "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 C.C., la facoltà, esercitabile entro al 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 tranches, anche in via scindibile ai sensi dell'art. 2439 C.C., 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 C.C. e/o con esclusione o limitazione del diritto di opzione degli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, comma 5, C.C.;
- (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.

Al fine di poter offrire a titolo gratuito i Warrant anche ai sottoscrittori dell'aumento di Capitale Riservato deliberato il 3 ottobre 2018 sarà convocata l'assemblea dei soci affinché deliberi di: (i) aumentare il numero di warrant denominati "Warrant Agatos 2018 - 2021" in circolazione per un numero di ulteriori warrant pari a 1 warrant ogni 2 nuove azioni sottoscritte con gli stessi prezzi di conversione (Euro 0,32, 0,35 e 0,38), da offrire a titolo gratuito a coloro che sottoscriveranno l'Aumento di Capitale Riservato e (ii) aumentare il capitale sociale fino a un massimo di 20.000.000 ulteriori nuove azioni, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. e a pagamento, a servizio dell'emissione di tali ulteriori Warrant, per un controvalore massimo di Euro 7.600.000, il cui numero verrà determinato in base al numero di nuovi Warrant in emissione a favore dei sottoscrittori dell'Aumento di Capitale Riservato.

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

In data 25 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. l'emissione di nuovi warrant in ragione di 1 nuovo warrant ogni 2 nuove azioni la modifica del termine di scadenza dei Warrant (tutti i warrant sia quelli già emessi che quelli in emissione), posticipato dal 15 giugno 2021 al 15 giugno 2023, e per l'effetto la modifica della stessa denominazione dei Warrant, che verranno denominati "Warrant Agatos 2018-2023";
2. di introdurre un quarto e un quinto periodo di esercizio, a seguito della modifica dell'allungamento del termine di scadenza, che avranno rispettivamente una durata per ogni giorno di mercato aperto dal 1° giugno 2022 al 15 giugno 2022 e dal 1° giugno 2023 al 15 giugno 2023 (compresi) ("Quarto Periodo di Esercizio" e "Quinto Periodo di Esercizio") nonché un quarto e un quinto prezzo di esercizio pari a Euro 0,38 per ciascuno dei suddetti periodi.

Le ragioni che motivano tale scelta indicano che con tali modifiche si offrirà ai titolari dei Warrant una finestra più ampia per l'esercizio degli stessi, allungando il termine di scadenza e introducendo due ulteriori periodi di esercizio.

Sulla base delle informazioni ricevute, della documentazione ottenuta e delle verifiche effettuate riguardo alle circostanze sopra elencate, il Collegio Sindacale ritiene congruo il valore delle azioni di compendio 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.

Milano, 27 settembre 2018

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Franco Mariottini

Rag. Carla Occhetta

Dott. Alberto Tamburini