

**ASSEMBLEA DEI PORTATORI DELLE OBBLIGAZIONI RELATIVE AL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE  
DENOMINATO "AGATOS 2018-2020 7%" CODICE ISIN IT0005346892 EMESSE DA AGATOS S.P.A.**

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

## **CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA**

I Signori portatori delle obbligazioni relative al prestito obbligazionario convertibile denominato "AGATOS 2018-2020 7%" (ISIN IT0005346892) emesso da Agatos S.p.A. legittimati all'intervento e all'esercizio del diritto di voto sono convocati in assemblea in prima convocazione per il giorno 8 aprile 2020, alle ore 10:00, presso lo studio del notaio Giacalone sito in Viale Dante Alighieri n.2 a Novara e occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 9 aprile 2020 alle ore 17.00, stesso luogo, per deliberare sul seguente

### **ORDINE DEL GIORNO**

- 1. Modifiche al Regolamento del Prestito Obbligazionario convertibile denominato "AGATOS 2018-2020 7%", concernenti (i) la proroga del termine di scadenza, (ii) l'aumento del tasso di interesse per il periodo aggiuntivo e (iii) modifiche al rimborso anticipato facoltativo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Obbligazionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Agatos S.p.A. ("**Società**" o "**Agatos**") in data 24 marzo 2020, ha deliberato di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea dei portatori delle obbligazioni relative al prestito obbligazionario convertibile denominato "AGATOS 2018-2020 7%" (ISIN IT0005346892) ("**Prestito**" o "**POC**") 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 a 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](https://www.agatos.it), sezione <https://www.agatos.it/azienda/investor-relations/poc-2018-2020/>.

**Relazione illustrativa sull'unico punto all'ordine del giorno: Modifiche al Regolamento del Prestito Obbligazionario convertibile denominato "AGATOS 2018-2020 7%", concernenti (i) la proroga del termine di scadenza, (ii) l'aumento del tasso di interesse per il periodo aggiuntivo e (iii) modifiche al rimborso anticipato facoltativo. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea per discutere e deliberare la proposta relativa alla modifica del regolamento del Prestito ("**Regolamento**" o "**Regolamento del Prestito**") al fine di:

- prorogare di 90 giorni la scadenza del POC, rispetto alla Data di Scadenza del Prestito (così come definita nel Regolamento) dall'11 aprile 2020 al 10 luglio 2020 ("**Periodo di Estensione della Scadenza**");
- prevedere, fermo il pagamento già avvenuto degli interessi maturati sino all'11 ottobre 2019, che gli interessi maturati a partire da tale data sino alla scadenza inizialmente prevista del Prestito (*i.e.* 11 aprile 2020) siano rimborsati in data 11 aprile 2020, al tasso di interesse annuo pari al 7%;
- prevedere che gli interessi maturati durante il Periodo di Estensione della Scadenza siano pagati alla Data di Scadenza del Prestito o se precedente la Data di Rimborso Anticipato Facoltativo aumentando, esclusivamente durante il Periodo di Estensione della Scadenza, il tasso di interesse dovuto dalla Società dal 7% al 7,5%;
- prevedere il diritto di rimborso anticipato a favore dell'Emittente, in ogni momento dall'11 aprile 2020 fino alla Data di Scadenza, a valore nominale delle Obbligazioni e senza penali.

Si precisa che alla data della presente relazione le Obbligazioni in circolazione, emesse e non estinte, ammontano a n. 11.045 per un controvalore nominale di Euro 1.104.500 .

Le proposte di modifica del Regolamento appena descritte si rendono necessarie in ragione delle restrizioni decise dal Governo derivanti dall'emergenza epidemiologica COVID-19 in corso, la quale è destinata a perdurare in concomitanza con la data di rimborso inizialmente prevista per il Prestito (*i.e.* 11 aprile 2020).

In tale scenario, la Società si trova in una situazione di sopravvenuta e temporanea impossibilità di garantire che il rimborso del POC avvenga puntualmente nei termini inizialmente previsti dal Regolamento posto che la

Società stessa potrebbe subire, per ragioni burocratiche e fuori dal proprio controllo, il rinvio della finalizzazione di talune operazioni straordinarie in corso di perfezionamento per un importo totale ampiamente capiente rispetto al controvalore nominale del POC. I proventi generati dalle predette operazioni straordinarie, infatti, sono destinati anche a garantire la liquidità necessaria al fine del rimborso del Prestito. Queste operazioni erano state avviate già mesi fa, ossia in tempo utile per il rimborso, ma potrebbero subire dei ritardi nella loro conclusione per le ragioni sopra-indicate. La Società ritiene prudente, pertanto, richiedere fin d'ora agli obbligazionisti la proroga della scadenza del POC, alla quale sarebbe abbinato l'incremento del tasso di interesse per lo stesso periodo, riservandosi di non avvalersi di tale facoltà revocando l'assemblea qualora invece la provvista necessaria divenisse disponibile in tempo utile per rimborsare puntualmente il POC.

Il Consiglio di Amministrazione intende, pertanto, sottoporvi le predette modifiche al Regolamento del Prestito al fine di permettere alla Società di finalizzare le azioni intraprese e poter procedere quanto prima al rimborso del Prestito.

**Confronto della nuova formulazione proposta degli articoli 5, 6 e 13 del Regolamento del Prestito.**

Si riporta di seguito l'esposizione del regolamento del Prestito con evidenza delle disposizioni, di cui si propone la modifica, nella versione vigente e in quella proposta, a eccezione delle sole modifiche formali, per le quali si rinvia alla nuova versione del Regolamento del Prestito che si allega sub lett. A.

<b><i>Regolamento del Prestito attualmente in vigore</i></b>	<b><i>Nuovo testo proposto</i></b>
<b>5. Durata del Prestito e Data di Scadenza</b>	<b>5. Durata del Prestito e Data di Scadenza</b>
5.1. Il Prestito ha una durata di 18 (diciotto) mesi a decorrere dall'11 ottobre 2018 ("Data di Emissione" o "Data di Godimento del Prestito") e sino all'11 aprile 2020 ("Data di Scadenza del Prestito"), salve le ipotesi in cui il godimento delle Obbligazioni cessi prima della Data di Scadenza del Prestito per effetto di quanto stabilito dagli articoli 8 e 12 del presente Regolamento.	5.1. Il Prestito ha una durata massima di 22 (ventidue) mesi a decorrere dall'11 ottobre 2018 ("Data di Emissione" o "Data di Godimento del Prestito") e sino <del>all'11 aprile 2020</del> <b>10 luglio 2020</b> ("Data di Scadenza del Prestito"), salve le ipotesi in cui il godimento delle Obbligazioni cessi prima della Data di Scadenza del Prestito per effetto di quanto stabilito dagli articoli 8 e 12 del presente Regolamento.
5.2. Alla Data di Scadenza del Prestito le Obbligazioni saranno rimborsate ai sensi dell'articolo 12 e cesseranno di essere fruttifere ai sensi dell'articolo 6.	5.2. Alla Data di Scadenza del Prestito le Obbligazioni saranno rimborsate ai sensi dell'articolo 12 e cesseranno di essere fruttifere ai sensi dell'articolo 6.
<b>6. Interessi</b>	<b>6. Interessi</b>

<p>6.1. A decorrere dalla Data di Godimento del Prestito e fino alla Data di Scadenza le Obbligazioni fruttano un interesse nominale pari ad un tasso fisso annuo lordo pari al 7% (“Tasso di Interesse Nominale”) che sarà applicato al valore nominale di emissione delle Obbligazioni.</p> <p>6.2. Fermo quanto infra precisato, il pagamento degli interessi sarà effettuato in via posticipata l’ultimo giorno del dodicesimo mese successivo alla Data di Emissione (i.e. 11 ottobre 2019) e, con riferimento agli ultimi sei mesi di durata del Prestito, contestualmente all Data di Rimborso (i.e. 11 aprile 2020) (come <i>infra</i> definita) dello stesso, (ciascuna, la “Data di Pagamento degli Interessi”). L’ultima cedola rappresenterà gli interessi maturati nel periodo compreso tra l’ultima Data di Pagamento degli Interessi del prestito (inclusa) e, alternativamente e a seconda dei casi, (i) la Data di Scadenza (ii) la Data di Conversione (come <i>infra</i> definita) (esclusa) o (iii) la Data di Rimborso Anticipato Obbligatorio o la Data del Rimborso Anticipato Facoltativo (come <i>infra</i> definite) (escluse).</p> <p>6.3. L'importo di ciascuna cedola sarà determinato moltiplicando il valore nominale di ciascuna Obbligazione, pari a Euro 100 (cento/00), per il tasso di interesse di cui sopra e sarà arrotondato al centesimo di “euro” (0,005 arrotondati al centesimo di euro inferiore).</p> <p>6.4. Gli interessi saranno calcolati su base numero di giorni effettivi di godimento nel relativo periodo di interessi su numero di giorni secondo la convenzione Actual/Actual su base periodale, come intesa nella prassi di mercato.</p>	<p>6.1. A decorrere dalla Data di Godimento del Prestito e fino alla <b>data dell’11 aprile 2020</b><del>Data di Scadenza</del> le Obbligazioni fruttano un interesse nominale pari ad un tasso fisso annuo lordo pari al 7% (<b>“Primo Tasso di Interesse Nominale”</b>). <b>A decorrere dall’11 aprile 2020 (incluso) e fino alla Data di Scadenza le Obbligazioni (escluso) fruttano un interesse nominale pari a un tasso fisso annuo lordo del 7,5% (“Secondo Tasso di Interesse Nominale” e congiuntamente al Primo Tasso di Interesse Nominale,</b> “Tasso di Interesse Nominale”) che sarà applicato al valore nominale di emissione delle Obbligazioni.</p> <p>6.2. Fermo quanto infra precisato, il pagamento degli interessi sarà effettuato in via posticipata <b>in tre tranches, e quindi rispettivamente (i) l’11 ottobre 2019, per gli interessi maturati a partire dalla Data di Emissione l’ultimo giorno del dodicesimo mese successivo alla Data di Emissione (i.e. 11 ottobre 2019); (ii) l’11 aprile 2020 per gli interessi maturati a partire dall’11 ottobre 2019; e con riferimento agli ultimi sei mesi di durata del Prestito (iii), per il periodo successivo all’11 aprile 2020, contestualmente alla Data di Rimborso, i.e. 10 luglio 2020, (i.e. 11 aprile 2020, (come <i>infra</i> definita)</b> dello stesso, (ciascuna, la “Data di Pagamento degli Interessi”). L’ultima cedola rappresenterà gli interessi maturati nel periodo compreso tra l’ultima Data di Pagamento degli Interessi del prestito (inclusa) e, alternativamente e a seconda dei casi, (i) la Data di Scadenza (esclusa) (ii) la Data di Conversione (come <i>infra</i> definita) (esclusa) o (iii) la Data di Rimborso Anticipato Obbligatorio o la Data del Rimborso Anticipato Facoltativo (come <i>infra</i> definite) (escluse).</p> <p>6.3. L'importo di ciascuna cedola sarà determinato moltiplicando il valore nominale di ciascuna Obbligazione, pari a Euro 100 (cento/00), per il <del>tasso di interesse di cui sopra</del> <b>Tasso di Interesse Nominale applicabile</b> e sarà arrotondato al</p>
--	---

<p>6.5. Ogni Obbligazione cesserà di produrre interessi qualora si verificheranno, nel tempo, i seguenti eventi, dalla prima tra le seguenti date:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) dalla Data di Scadenza del Prestito (inclusa);</li> <li>(ii) in caso di esercizio da parte degli Obbligazionisti del diritto di conversione ai sensi del successivo articolo <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b> del presente Regolamento alla relativa Data di Conversione (come <i>infra</i> definita); e</li> <li>(iii) dalla Data di Rimborso Anticipato Obbligatorio o alla Data di Rimborso Anticipato Facoltativo (inclusa) ai sensi del successivo articolo <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b> del presente Regolamento.</li> </ul> <p>[IL RESTO INVIARIATO]</p>	<p>centesimo di “euro” (0,005 arrotondati al centesimo di euro inferiore).</p> <p>6.4. Gli interessi saranno calcolati su base numero di giorni effettivi di godimento nel relativo periodo di interessi su numero di giorni secondo la convenzione Actual/Actual su base periodale, come intesa nella prassi di mercato.</p> <p>6.5. Ogni Obbligazione cesserà di produrre interessi qualora si verificheranno, nel tempo, i seguenti eventi, dalla prima tra le seguenti date:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) dalla Data di Scadenza del Prestito (inclusa);</li> <li>(ii) in caso di esercizio da parte degli Obbligazionisti del diritto di conversione ai sensi del successivo articolo <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b> del presente Regolamento alla relativa Data di Conversione (come <i>infra</i> definita);</li> <li>(iii) dalla Data di Rimborso Anticipato Obbligatorio o alla Data di Rimborso Anticipato Facoltativo (inclusa) ai sensi del successivo articolo <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b> del presente Regolamento.</li> </ul> <p>[IL RESTO INVIARIATO]</p>
<p>13 Rimborso anticipato obbligatorio e facoltativo</p>	<p>13 Rimborso anticipato obbligatorio e facoltativo</p>
<p>[IL RESTO INVIARIATO]</p> <p>13.2 A far corso dalla Data di Emissione l’Emittente ha facoltà di estinguere anticipatamente, in tutto o in parte il Prestito (il “Rimborso Anticipato Facoltativo”). In tal caso il rimborso del Prestito – che se parziale, sarà effettuato in via strettamente proporzionale al valore nominale di ciascuna Obbligazione in circolazione e comporterà, in maniera del pari proporzionale, una modifica del Rapporto di Conversione – avverrà alla prima Data di Pagamento degli Interessi successiva alla scadenza del Periodo di</p>	<p>[IL RESTO INVIARIATO]</p> <p>13.2 A far corso dalla Data di Emissione <b>e fino alla Data di Scadenza</b> l’Emittente ha facoltà di estinguere anticipatamente, in tutto o in parte il Prestito (il “Rimborso Anticipato Facoltativo”). In tal caso il rimborso del Prestito – che se parziale, sarà effettuato in via strettamente proporzionale al valore nominale di ciascuna Obbligazione in circolazione e comporterà, in maniera del pari proporzionale, una modifica del Rapporto di Conversione – avverrà alla prima Data di Pagamento degli Interessi successiva alla scadenza del Periodo di Conversione per Estinzione Anticipata o in qualsiasi momento nel periodo tra l’11 aprile e la Data</p>

<p>Conversione per Estinzione Anticipata (“Data del Rimborso Anticipato Facoltativo”).</p> <p>13.3 Il pagamento di quanto dovuto agli Obbligazionisti in conseguenza del Rimborso Anticipato Obbligatorio e del Rimborso Anticipato Facoltativo avverrà attraverso Monte Titoli e senza aggravio di commissioni o spese per l’Obbligazionista.</p> <p>13.4 Per gli effetti del presente articolo 13.2, il prezzo di rimborso (espresso come percentuale della quota del Valore Nominale oggetto di rimborso) è pari al 101% del Valore Nominale dell’Emissione.</p>	<p>di Scadenza (“Data del Rimborso Anticipato Facoltativo”).</p> <p>13.3 Il pagamento di quanto dovuto agli Obbligazionisti in conseguenza del Rimborso Anticipato Obbligatorio e del Rimborso Anticipato Facoltativo avverrà attraverso Monte Titoli e senza aggravio di commissioni o spese per l’Obbligazionista.</p> <p>13.4 Per gli effetti del presente articolo 13.2, il prezzo di rimborso (espresso come percentuale della quota del Valore Nominale oggetto di rimborso) è pari al <del>101</del>100% del Valore Nominale dell’Emissione.</p> <p><b>13.5 La volontà di procedere con il Rimborso Anticipato Facoltativo sarà comunicata dall’Emittente ai sensi del successivo Articolo 18.2.</b></p>
---	---

### **Proposta di deliberazione**

Alla luce di quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*“L’Assemblea dei portatori delle obbligazioni denominate “AGATOS 2018-2020 7%” Codice ISIN IT0005346892”*

- *preso atto della proposta degli Amministratori;*
- *vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *riconosciuto l’interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,*

#### **delibera**

1. *di modificare gli articoli 5, 6 e 13 del Regolamento del suddetto Prestito come indicato in narrativa e come risultanti dal Regolamento del POC allegato alla presente relazione sub A;*
2. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all’Amministratore Delegato, in via disgiunta fra loro, con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere in relazione alla presente deliberazione, ivi compresi quelli di effettuare le necessarie dichiarazioni e annotazioni, nonché di apportare al Regolamento le eventuali integrazioni o modifiche richieste da Borsa Italiana S.p.A. o dal Nomad;*
3. *di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l’Amministratore Delegato, in via disgiunta fra loro, con facoltà di subdelega, con pieni poteri e con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, a depositare e pubblicare, ai sensi di legge, il testo aggiornato del Regolamento con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell’esecuzione della delibera.*

\*\*\*

*Milano, 1° aprile 2020*

Ingmar Wilhelm  
Presidente del Consiglio di Amministrazione di Agatos S.p.A.