

**Parere del Presidio Equivalente della Società Agatos S.p.A. in relazione all'implementazione di un piano di incentivazione azionaria destinata ad amministratori e collaboratori della Società, consistente nell'assegnazione di opzioni che danno diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione rinvenienti da un aumento di capitale scindibile a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ.**

Il sottoscritto Franco Mariottini, Presidente del Collegio Sindacale di Agatos S.p.a., rende il presente parere in qualità di presidio equivalente della Società ai sensi dell'articolo 4 della procedura organizzativa relativa alle operazioni con parti correlate approvata dal consiglio di amministrazione in data 26 novembre 2019 (la "Procedura").

Il presente parere viene reso in relazione alla realizzazione di un piano di incentivazione azionaria destinata ad amministratori e collaboratori della Società (il Piano), consistente nell'assegnazione di opzioni che danno diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione rinvenienti da un aumento di capitale scindibile a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 c.c., quarto comma (complessivamente l'Operazione).

**Descrizione dell'Operazione**

L'Operazione presuppone la deliberazione da parte dell'assemblea straordinaria della Società di un aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma quarto, secondo periodo, cod. civ., reso applicabile alla Società per effetto delle disposizioni del Decreto Semplificazioni (art. 44 del D.L. 76/20), in combinato disposto con queste ultime.

Il Piano prevede quali beneficiari (e, pertanto, quali soggetti cui la sottoscrizione dell'aumento di capitale è riservata, in sede di esercizio delle opzioni attribuite) gli amministratori della Società (per una quota pari al 50% delle opzioni concesse) e i collaboratori del Gruppo (per il restante 50%) di cui la metà per i collaboratori da integrare nell'organico del Gruppo nei prossimi anni.

Più in particolare, il piano prevede l'attribuzione gratuita ai beneficiari di massime n. 2400 opzioni. Ciascuna Opzione darà diritto a sottoscrivere n. 1.000 azioni ordinarie di nuova emissione, rivenienti dall'aumento di capitale senza diritto di opzione, in oggetto.

Tali Opzioni saranno esercitabili gradatamente (per quote di un quarto) nel corso di 4 semestri da parte dei beneficiari e, comunque, entro e non oltre il termine del 31 dicembre 2025.

Il Prezzo di Emissione delle azioni e di esercizio delle opzioni, in ottemperanza alle previsioni dell'art. 2441, comma quarto, secondo periodo, cod. civ., è stato determinato in euro 0,95 per azione, valore coincidente con la media ponderata dei prezzi ufficiali di chiusura registrati dalle azioni ordinarie Agatos presso l'AIM Italia, nei sei mesi di borsa aperti precedenti la data dell'adunanza del CdA che ha approvato il Piano di Stock Option e convocato l'assemblea dei soci, adunanza tenutasi il 12 giugno 2021.

Ai sensi dell'articolo 2441 comma quarto, cod. civ., la circostanza che il prezzo così come individuato è un prezzo di mercato risulta già confermato da un revisore legale incaricato.

**Natura della correlazione**

L'operazione descritta è una operazione con parti correlate di Maggiore Rilevanza, come definita nella Procedura.

La natura della correlazione risiede nella circostanza che il piano di attribuzione di stock options e l'aumento di capitale vedono come parti, da un lato, la Società e, dall'altro, gli amministratori della Società (o anche amministratori di Società del Gruppo) e pertanto, l'Operazione si qualifica come operazione con Parti Correlate ai sensi di quanto previsto dall'Allegato I, articolo 1, delle linee guida approvate da Borsa Italiana S.p.A. per le operazioni con parti correlate compiute da società quotate sull'AIM Italia e dell'Articolo 1 della Procedura.

### **Rilevanza dell'Operazione**

Avuto riguardo al prezzo di emissione delle nuove azioni ed al numero massimo di azioni da emettersi in sede di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, l'Operazione si qualifica come operazione di maggiore rilevanza, risultando l'indice di rilevanza del controvalore (controvalore complessivo/patrimonio netto consolidato) superiore al 5%.

La Società è dunque tenuta alla pubblicazione di un apposito documento informativo.

### **Il Parere in merito all'Operazione**

Il sottoscritto interviene in qualità di Presidio Equivalente perché l'amministratore indipendente nominato rientra tra i destinatari del Piano e, pertanto, risulta parte correlata dell'Operazione in oggetto.

In qualità di Presidio Equivalente, il sottoscritto è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Aumento di Capitale nonché dell'operazione nel suo complesso ed ha ricevuto un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato avendo avuto anche la possibilità di interloquire direttamente con i consulenti della Società.

Tutto ciò premesso, si evidenzia che l'Operazione si pone in linea con i piani di sviluppo e di rilancio di Agatos SpA.

Da un lato l'implementazione di piani di stock option ha, nella generalità dei casi, l'obiettivo di fidelizzazione del management e di incentivazione della redditività aziendale. Nel caso di specie a fianco di tali essenziali motivazioni si evidenzia che i potenziali beneficiari del piano rappresentano, in concreto, il fattore chiave per il futuro sviluppo societario.

L'Operazione, pertanto, risponde a criteri di correttezza sostanziale mentre, sotto il profilo della correttezza formale, il processo decisionale risulta correttamente articolato in ordine alle competenze coinvolte (il CdA in ordine all'adozione del Piano, l'Assemblea Straordinaria in merito all'aumento di capitale).

L'Operazione risulta inoltre posta in essere a condizioni normali o di mercato, in quanto:

- l'attribuzione gratuita delle Opzioni è coerente con le finalità del Piano nonché con la prassi di settore;
- il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è stato determinato, per l'appunto, sulla base della media ponderata dei prezzi di mercato delle azioni.

In considerazione di quanto suesposto, si esprime parere pienamente favorevole al compimento dell'Operazione.

Milano, 14 giugno 2021

Il Presidente del Collegio Sindacale  
dott. Franco Mariottini

