

**DOCUMENTO INFORMATIVO PER OPERAZIONE CON PARTI CORRELATE  
DI MAGGIORE RILEVANZA**

**MILANO, 14 giugno 2021**

## **PREMESSA**

Il presente documento informativo (di seguito il “Documento Informativo”) è stato predisposto da Agatos S.p.A. (di seguito “Agatos” o la “Società”) ai sensi dell’articolo 2 del Regolamento AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale – Parti Correlate 2012 (il “Regolamento AIM Parti Correlate”), nonché dell’articolo 10 della procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal consiglio di amministrazione di Agatos S.p.A. (di seguito la “Procedura”).

Il presente Documento Informativo è stato predisposto in relazione all’approvazione 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).

La natura della correlazione risiede nella circostanza che i beneficiari del piano di attribuzione di stock options sono principalmente gli amministratori della società, incluso l’amministratore indipendente, e che, pertanto, l’aumento di capitale per l’emissione delle azioni a servizio del piano è ad essi riservato. Conseguentemente 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.

L’Operazione si qualifica come operazione di maggiore rilevanza, considerando che il prezzo di emissione delle nuove azioni moltiplicato per il numero massimo di azioni da emettersi in sede di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione risulta superiore al 5% del patrimonio netto consolidato (c.d. indice di rilevanza del controvalore).

Poiché l’amministratore indipendente rientra tra i beneficiari del Piano, il parere in merito all’operazione, allegato al presente documento è stato rilasciato dal Presidente del Collegio Sindacale quale Presidio Equivalente ai sensi dell’articolo 4 della Procedura Parti Correlate adottata dalla Società.

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 14 giugno 2021, è a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet della Società ([www.agatos.com](http://www.agatos.com)) nella sezione Investor Relations.

## **1. AVVERTENZE**

### **1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall’Operazione**

Il Piano di stock option è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società, pertanto i membri del consiglio di amministrazione hanno avuto (e manifestato) un interesse personale nella deliberazione derivante dal fatto di essere beneficiari del Piano stesso.

### **1.2 Rischi connessi agli effetti diluitivi**

L’Operazione implica un effetto diluitivo massimo in capo agli attuali azionisti pari al **19,72%** ipotizzando l’integrale esercizio delle Opzioni.

### **1.3 Rischi connessi al prezzo degli strumenti finanziari**

Coerentemente con la finalità tipica dei piani di incentivazione su base azionaria, la struttura dell’Operazione implica la possibilità per i beneficiari del Piano di sottoscrivere azioni dell’Emittente

a un prezzo inferiore rispetto al prezzo espresso dal mercato nel momento in cui l'opzione viene esercitata.

Nel caso di specie il prezzo di esercizio dell'opzione è stato determinate come 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, come detto il 12 giugno 2021.

Il Prezzo di Emissione è stato, pertanto, determinato in applicazione della suddetta metodica in euro 0,95 per azione. Tale prezzo può essere più basso e quindi vantaggioso per i beneficiari, del prezzo di mercato delle azioni della Società al momento dell'esercizio delle Opzioni.

#### **1.4 Rischi connessi alla disciplina applicabile alle società quotate all'AIM Italia**

La Società Agatos S.p.A. è quotata all'AIM Italia, conseguentemente non risulta ad essa applicabile la disciplina di cui all'articolo 114 -bis del Testo Unico della Finanza che prevede, inter alia, l'approvazione assembleare dei piani di stock option.

Sebbene l'assemblea di Agatos S.p.a., in sede straordinaria, è stata chiamata a deliberare l'approvazione dell'aumento di capitale a servizio del piano e dunque l'Assemblea è chiamata a deliberare sugli elementi essenziali dell'Operazione, quali il prezzo ed il numero massimo di azioni a servizio del Piano, non sarà sottoposta specificatamente alla deliberazione assembleare l'approvazione del piano di stock option e quindi, in buona sostanza, non saranno sottoposti all'approvazione assembleare i termini di esercizio delle opzioni e la distribuzione delle opzioni fra beneficiari.

## **2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE**

### **2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.**

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita entro il 31-12-2021 di 2400 opzioni ai beneficiari valide per la sottoscrizione di un numero di nuove azioni nel range 19,78% del numero di azioni esistenti prima dell'emissione delle nuove azioni, quindi al di sotto del limite del 20% consentito. Il 50% delle Opzioni sono destinate agli amministratori secondo proporzioni che riflettono il peso delle responsabilità di ciascuno e il restante 50% delle Opzioni ai dipendenti e ai collaboratori del Gruppo di cui la metà disponibili per i nuovi collaboratori integrati nell'organico per la realizzazione del Piano Industriale 2021-25 entro la data di assegnazione delle opzioni. I criteri di assegnazione sono i seguenti: (i) peso organizzativo del ruolo; (ii) performance track del titolare del ruolo; (iii) criticità di retention; (iv) organisational fit e affidabilità. Si presenta sotto una tabella di sintesi:

Le Opzioni sono assegnate a ciascun Beneficiario dal 1° luglio 2021 fino al 31-12-2021. Le Opzioni disponibili per nuovi dipendenti e collaboratori potrebbero essere assegnate anche successivamente quando gli Amministratori lo riterranno più opportuno e comunque entro il 1-1-2024. Il periodo di Vesting delle Opzioni è di 24 mesi e ogni beneficiario potrà dunque, esercitare:

- il primo quarto delle Opzioni ricevute a partire dal 1-7-2022;
- il secondo quarto delle Opzioni ricevute a partire dal 1-1-2023;
- il terzo quarto delle Opzioni ricevute a partire dal 1-7-2023;
- il resto delle Opzioni a partire dal 1-1-2024.

Le Opzioni dovranno essere esercitate entro il 31 dicembre 2025.

Ogni Beneficiario, con riferimento alle azioni ottenute da ciascun esercizio delle opzioni sarà soggetto per il 50% delle azioni, a un periodo di "Lock up" di 3 mesi calcolato dal giorno del versamento integrale di ciascun prezzo di esercizio. Tale vincolo non si applicherà al restante 50% e ai trasferimenti o conferimenti a persone giuridiche controllate dai o collegate ai Beneficiari. Decorsi i sei mesi dal pagamento del prezzo di esercizio, le azioni rinvenienti dall'esercizio delle opzioni saranno liberamente cedibili sul Mercato.

Le Opzioni non esercitate scadranno di diritto alle ore 23.59 del 31 dicembre 2025.

Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna delle Azioni di nuova emissione a servizio del Piano è pari a euro 0,95, prezzo corrispondente alla media ponderata (per volumi scambiati) del prezzo delle Azioni sull'AIM Italia nei sei mesi di mercato aperto precedenti il 12 giugno 2021, ossia la data nella quale il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione assembleare l'aumento di capitale a servizio del Piano.

Con riferimento al disposto dell'art. 2441, comma quarto, del codice civile, si precisa che un revisore legale ha attestato che il prezzo di sottoscrizione delle Azioni di nuova emissione, come sopra determinato, corrisponde al valore di mercato delle Azioni Agatòs S.p.A.

Le Azioni spettanti a ciascun Beneficiario a seguito di legittimo ed efficace esercizio del/dei diritto/diritti di Opzione verranno assegnate entro e non oltre 7 giorni dal perfezionamento del versamento integrale del prezzo di esercizio delle Opzioni esercitate.

## **2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione.**

Parti correlate dell'Operazione, come detto, sono Amministratori e collaboratori dell'Emittente. La natura della correlazione risiede nella circostanza che beneficiari del piano di attribuzione di stock options sono principalmente gli amministratori della società, incluso l'amministratore indipendente, e che, pertanto, l'aumento di capitale per l'emissione delle azioni a servizio del piano è ad essi riservato.

Il Piano di stock option è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società, pertanto i membri del consiglio di amministrazione hanno avuto (e manifestato) un interesse personale nella deliberazione derivante dal fatto di essere beneficiari del Piano stesso.

## **2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'operazione.**

L'implementazione del Piano persegue il prioritario obiettivo di fidelizzazione del management e di incentivazione della redditività aziendale.

Accanto a tali finalità, il Piano persegue anche uno scopo di rafforzamento patrimoniale dell'Emittente, atteso che, in concreto, l'esercizio delle Opzioni assegnate ai Beneficiari realizza, pro quota, l'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione a servizio del Piano stesso.

## **2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.**

Come detto, l'attribuzione delle Opzioni ai Beneficiari è a titolo gratuito, mentre il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è pari a euro 0,95.

Il prezzo di sottoscrizione è stato determinato in misura corrispondente alla media ponderata (per volumi scambiati) del prezzo delle Azioni sull'AIM Italia nei sei mesi di mercato aperto precedenti il 12 giugno 2021, ossia la data nella quale il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione assembleare l'aumento di capitale a servizio del Piano.

Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2441, comma quarto, cod. civ., il revisore legale ha attestato che il prezzo di sottoscrizione delle Azioni di nuova emissione, come sopra determinato, corrisponde al valore di mercato delle Azioni Agatòs S.p.A.

L'attestazione del revisore legale sulla congruità del prezzo di emissione è allegata al presente documento.

L'incarico al revisore legale è stato conferito dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in relazione alla necessità di attestazione della corrispondenza del prezzo di emissione delle Azioni al loro valore di mercato, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2441, comma quarto, cod. civ.

Si precisa che il revisore legale Sig. Edmond Lewis, iscritto al registro dei revisori al n. 124696, non risulta legato da relazioni economiche, patrimoniali e finanziarie con gli amministratori dell'Emittente.

L'Operazione si qualifica come operazione di maggiore rilevanza, considerando che il prezzo di emissione delle nuove azioni moltiplicato per il numero massimo di azioni da emettersi in sede di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, pari a €2,28mn risulta superiore al 5% del patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2020 pari a €11.593.960 (c.d. indice di rilevanza del controvalore).

## **2.5. Una illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione**

Gli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione non sono determinabili a priori, essendo gli stessi direttamente dipendenti dall'effettivo esercizio, da parte dei Beneficiari, delle Opzioni agli stessi attribuite a titolo gratuito.

In caso di integrale esercizio di tutte le Opzioni assegnate ai Beneficiari, verranno emesse e sottoscritte n. 2.400.000 (due milioni) nuove azioni ordinarie dell'Emittente, per un controvalore complessivamente pari a euro 2.280.000, che pertanto verrebbe a beneficiare di un rafforzamento patrimoniale (e, al contempo, a disporre di risorse finanziarie) di pari entità.

L'Operazione non produce alcun effetto sulle posizioni di credito e di debito verso terzi dell'Emittente.

## **2.6. Se l'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate è destinato a variare in conseguenza dell'operazione, dettagliate indicazioni delle variazioni.**

L'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate non è destinato a variare in seguito all'Operazione.

L'esercizio delle Opzioni da parte degli Amministratori beneficiari del Piano potrebbe comportare l'esborso, da parte di questi ultimi, di somme inferiori al valore corrente di mercato delle Azioni dell'Emittente al momento dell'esercizio dell'Opzione.

L'eventuale beneficio in termini di differenza del prezzo di esercizio dell'opzione e prezzo di mercato dell'azione non è tuttavia determinabile a priori.

## **2.7. Informazioni relative agli strumenti finanziari dell'emittente detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente.**

Alla data di approvazione del Piano per quanto di conoscenza della Società:

- il Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing Ingmar Wilhelm detiene n. 628.917 azioni ordinarie Agatòs S.p.A.;
- l'Amministratore Delegato Leonardo Rinaldi detiene n. 2.320.899 [\*] azioni ordinarie Agatòs S.p.A.;
- il Consigliere Delegato Vittorio Michele Positano tramite la società Life Investments Srl detiene n. 1.144.506 azioni ordinarie Agatòs S.p.A.;

## **2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti.**

Il Piano, come detto, è stato approvato in data 12 giugno 2021 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente con voto favorevole di tutti i suoi componenti.

Poiché l'amministratore indipendente rientra tra i beneficiari del Piano, il parere in merito all'operazione, allegato al presente documento è stato rilasciato dal Presidente del Collegio Sindacale quale Presidio Equivalente ai sensi dell'articolo 4 della Procedura Parti Correlate adottata dalla Società.

## **2.9. Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo di più operazioni**

La rilevanza dell'Operazione non deriva dal cumulo di più operazioni.