

**AGATOS S.P.A.**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA PROPOSTA DI CUI ALL'UNICO  
ARGOMENTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEI PORTATORI DEI  
"WARRANT AGATOS 2018 – 2023"  
IN DATA 7-8 FEBBRAIO 2022**

Signori portatori dei “Warrant Agatos 2018-2023” (i “**Warrant**”),  
siete stati convocati in Assemblea per il giorno 7 febbraio 2022, ed occorrendo in seconda convocazione per il  
giorno 8 febbraio 2022, per discutere e deliberare sul seguente:

#### **ORDINE DEL GIORNO**

1. Modifica del Regolamento dei “Warrant Agatos 2018 – 2023” con riferimento ai periodi di esercizio, al prezzo di esercizio, e al termine di scadenza; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Alla data della presente relazione, Agatos S.p.A. (la “**Società**” o l’“**Emittente**”) ha emesso complessivi n. 45.210.706 Warrant, attualmente tutti in circolazione. I Warrant sono negoziati sul Euronext Growth Milan (già AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.).

Alla data della presente relazione il termine di scadenza per l’esercizio dei Warrant è stabilito al 15 giugno 2023.

Si ricorda inoltre che in data 25 giugno 2020, l’Assemblea straordinaria dell’Emittente ha deliberato di far luogo al raggruppamento delle proprie azioni ordinarie prive di valore nominale (le “**Azioni**”) in rapporto di n. 1 (una) nuova Azione ogni n. 10 (dieci) Azioni all’epoca in circolazione (il “**Raggruppamento**”). In virtù di tale Raggruppamento, come reso noto in data 16 settembre 2020 dall’Emittente, il rapporto di esercizio e il prezzo di esercizio dei Warrant risultano modificati ai sensi dell’art. 4.2 del Regolamento. In particolare, con riferimento al Terzo Periodo di Esercizio, al Quarto Periodo di Esercizio e al Quinto Periodo di Esercizio (come definiti nel Regolamento), i titolari dei Warrant hanno la facoltà di sottoscrivere azioni ordinarie dell’Emittente derivanti dagli aumenti di capitale a servizio dell’esercizio dei Warrant (le “**Azioni di Compendio**”) nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 10 Warrant posseduti, al prezzo di esercizio per Azione di Compendio pari a Euro 3,80.

Ciò premesso, il consiglio di amministrazione della Società, in virtù di delibera in data 17 dicembre 2021, propone di apportare le seguenti proposte di modifica di alcuni termini e condizioni del regolamento dei Warrant (il “**Regolamento**”):

- (a) introdurre due ulteriori periodi di esercizio rispettivamente dal 3 giugno 2024 al 17 giugno 2024 (il “**Sesto Periodo di Esercizio**”) e dal 2 giugno 2025 al 16 giugno 2025 (il “**Settimo Periodo di Esercizio**”), estendendo conseguentemente il termine di scadenza per l’esercizio dei Warrant dal 15 giugno 2023 al 16 giugno 2025, modificando la denominazione del Regolamento per recepire tale estensione e

**AGATOS SPA**

Sede Legale: 20156 Milano, Via Cesare Ajraghi n. 30 – CF./P.IVA 09460300966 – REGISTRO IMPRESE  
09460300966

tel. 02.48376601 fax 02.41540068 – [www.agatos.it](http://www.agatos.it)

mantenendo, per tali ulteriori periodi, invariato il prezzo di esercizio pari a Euro 3,80, previsto – a esito del Raggruppamento – per il Terzo Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio e il Quinto Periodo di Esercizio (come definiti nel Regolamento);

- (b) introdurre la previsione secondo cui, qualora sia promossa un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio sulle Azioni, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio anche anticipatamente rispetto ai - e/o al di fuori dai - periodi di esercizio e/o periodi di esercizio addizionali (ove previsti), con effetto entro il termine finale previsto per l'adesione all'offerta pubblica di acquisto e/o scambio, in modo da poter eventualmente aderire a detta offerta apportando alla stessa le Azioni di Compendio sottoscritte, restando immutato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili in base al rapporto di esercizio e rimanendo inteso che il prezzo di esercizio sarà in tal caso pari, in deroga a qualsiasi previsione del Regolamento, al maggiore tra il valore del patrimonio netto consolidato per azione calcolato in base all'ultimo bilancio consolidato annuale o infrannuale pubblicato dalla Società, e il prezzo medio, ponderato per i volumi scambiati, delle Azioni relativamente ai 6 (sei) mesi precedenti l'annuncio dell'offerta;
- (c) introdurre la previsione secondo cui le richieste di esercizio dei Warrant presentate durante la sospensione di un periodo di esercizio saranno valide ed assumeranno effetto dal primo Giorno Lavorativo Bancario (come definito nel Regolamento) successivo alla sospensione del periodo di esercizio.

Le modifiche *sub* (a) concederebbero ai portatori dei Warrant un tempo più esteso per l'esercizio dei medesimi, garantendo maggiori opportunità di investimento. Tali modifiche sono inoltre volte a far sì che la Società possa beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento delle proprie strategie.

Le modifiche *sub* (b) sono volte a introdurre nel Regolamento una fattispecie *standard* di esercizio anticipato dei Warrant, prevedendo allo stesso tempo un prezzo di esercizio tale da rendere concreta la possibilità di liquidazione del proprio investimento da parte dei portatori di *Warrant* nel contesto del cambio di controllo della Società, e permettendo in tale contesto alla Società di beneficiare di risorse finanziarie funzionali al perseguimento delle proprie strategie.

Le modifiche *sub* (c) sono volte a garantire, di volta in volta, l'effettività del diritto all'esercizio dei Warrant laddove vi sia sovrapposizione, parziale o totale, tra i periodi di esercizio e periodi di sospensione degli stessi.

Al riguardo, è stata inoltre convocata l'Assemblea degli azionisti della Società, in sede straordinaria, per proporre alla stessa, oltre all'approvazione delle suindicate proposte di modifica del Regolamento, di prorogare fino al 30 giugno 2025 - per effetto dell'estensione del termine di scadenza per l'esercizio dei Warrant - il termine di sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei Warrant ancora in circolazione, come deliberato dal consiglio di amministrazione in data 25 gennaio 2018 e dall'Assemblea in data 22 ottobre 2018.

Le proposte di modifica al Regolamento sono indicate nel dettaglio nella **Tabella A** che segue. In tale contesto, sono altresì evidenziate le modifiche di natura formale da apportare al Regolamento in conseguenza del Raggruppamento, nonché altre modifiche formali o correzioni di refusi.

**TABELLA A**

<b>REGOLAMENTO WARRANT VIGENTE</b>	<b>NUOVO TESTO PROPOSTO</b>
<p style="text-align: center;"><b>ART. 1 - Definizioni</b></p> <p>Ai fini del presente Regolamento i termini in maiuscolo indicati qui di seguito hanno il seguente significato:</p> <p><b>“AIM Italia”</b> significa il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa.</p> <p><b>“Azioni”</b> significa le azioni ordinarie di Agatos S.p.A., prive di valore nominale e aventi godimento regolare.</p>	<p style="text-align: center;"><b>ART. 1 - Definizioni</b></p> <p>Ai fini del presente Regolamento i termini in maiuscolo indicati qui di seguito hanno il seguente significato:</p> <p><b>“<del>AIM Italia</del><u>Euronext Growth Milan</u>”</b> significa il sistema multilaterale di negoziazione denominato <b><u>Euronext Growth Milan (già AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale)</u></b>, organizzato e gestito da Borsa <b><u>Italiana</u></b>.</p> <p><b>“Azioni”</b> significa le azioni ordinarie di Agatos S.p.A., prive di valore nominale e aventi godimento regolare.</p>

<p>“<b>Azioni di Compendio</b>” significa le massime n. 51.365.710 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.</p> <p>“<b>Borsa Italiana</b>” significa Borsa Italiana S.p.A.</p> <p>“<b>Emittente</b>” significa Agatos S.p.A., con sede in Milano, via Cesare Ajraghi 30.</p> <p>“<b>Giorno Lavorativo Bancario</b>” significa qualunque giorno di calendario diverso dal sabato e dalla domenica nel quale le banche sono aperte in Italia per l’esercizio della loro attività.</p> <p>“<b>Monte Titoli</b>” significa Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nella sua attività di società di gestione accentrata di strumenti finanziari, nonché qualunque altro soggetto che dovesse sostituire in futuro Monte Titoli nell’attività qui prevista.</p> <p>“<b>Regolamento</b>” significa il presente Regolamento dei Warrant Agatos 2018 - 2023.</p> <p>“<b>Termine di Scadenza</b>” significa il 15 giugno 2023.</p>	<p>“<b>Azioni di Compendio</b>” significa le massime n. 51.365.710 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.</p> <p>“<b>Borsa Italiana</b>” significa Borsa Italiana S.p.A.</p> <p>“<b>Emittente o Società</b>” significa Agatos S.p.A., con sede in Milano, via Cesare Ajraghi 30.</p> <p>“<b>Giorno Lavorativo Bancario</b>” significa qualunque giorno di calendario diverso dal sabato e dalla domenica nel quale le banche sono aperte in Italia per l’esercizio della loro attività.</p> <p>“<b>Monte Titoli</b>” significa Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nella sua attività di società di gestione accentrata di strumenti finanziari, nonché qualunque altro soggetto che dovesse sostituire in futuro Monte Titoli nell’attività qui prevista.</p> <p>“<b>Regolamento</b>” significa il presente Regolamento dei Warrant Agatos 2018 – <del>2023</del> <u>2025</u>.</p> <p>“<b>Termine di Scadenza</b>” significa il <del>15</del> <u>16</u> giugno <del>2023</del> <u>2025</u>.</p>
---	--

<p>“Warrant” significa i warrant denominati “Warrant Agatos 2018 - 2023”, validi per sottoscrivere n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduti.</p> <p style="text-align: center;"><b>ART. 2 – Emissione dei Warrant</b></p> <p>I Warrant sono emessi in attuazione: [...]</p> <p>(iii) In data 22 ottobre 2018 l'assemblea straordinaria dei soci ha deliberato di emettere ulteriori massimi n. 20.000.000 warrant denominati “Warrant Agatos 2018- 2023” da distribuire a titolo gratuito ai sottoscrittori dell’aumento di capitale riservato, approvato in sede di assemblea straordinaria del 3 ottobre 2018, che risultino ancora azionisti alla data del 23 ottobre 2018. È stato deliberato un aumento di capitale di massimi Euro 7.600.000 da attuarsi mediante l'emissione di massime n. 20.000.000 azioni ordinarie senza valore nominale, a servizio della conversione dei "Warrant Agatos 2018 - 2023" (come infra definiti); detto aumento sarà da considerarsi scindibile e potrà essere sottoscritto mediante conversione dei sopra citati warrant entro il termine del 30 giugno 2023. Nella medesima data l’Assemblea ha, inoltre, deliberato di estendere il termine di scadenza dei suddetti Warrant che pertanto hanno assunto la</p>	<p>“Warrant” significa i warrant denominati “Warrant Agatos 2018 – <del>2023</del> <u>2025</u>”, validi per sottoscrivere n. 1 Azione di Compendio per ogni n. <del>1</del> <u>10</u> Warrant posseduti.</p> <p style="text-align: center;"><b>ART. 2 – Emissione dei Warrant</b></p> <p>I Warrant sono emessi in attuazione: [...]</p> <p>(iii) In data 22 ottobre 2018 l'assemblea straordinaria dei soci ha deliberato di emettere ulteriori massimi n. 20.000.000 warrant denominati “Warrant Agatos 2018- 2023” da distribuire a titolo gratuito ai sottoscrittori dell’aumento di capitale riservato, approvato in sede di assemblea straordinaria del 3 ottobre 2018, che <del>risultino</del> <u>risultassero</u> ancora azionisti alla data del 23 ottobre 2018. È stato deliberato un aumento di capitale di massimi Euro 7.600.000 da attuarsi mediante l'emissione di massime n. 20.000.000 azioni ordinarie senza valore nominale, a servizio della conversione dei "Warrant Agatos 2018 - 2023" <del>(come infra definiti); detto aumento sarà</del> da considerarsi scindibile e <del>potrà essere sottoscritto</del> <u>da sottoscrivere</u> mediante conversione dei sopra citati warrant entro il termine del 30 giugno 2023. Nella medesima data l’Assemblea ha, inoltre, deliberato di estendere il termine di scadenza dei suddetti Warrant che pertanto <del>hanno</del> <u>avevano</u></p>
---	---

<p>nuova denominazione "Warrant Agatos 2018 - 2023".</p>	<p>assunto la nuova denominazione "Warrant Agatos 2018 - 2023";</p> <p><u>In data 25 giugno 2020, l'Assemblea Straordinaria dell'Emittente ha deliberato di far luogo al raggruppamento delle Azioni in rapporto di n. 1 (una) nuova Azione ogni n. 10 (dieci) Azioni all'epoca in circolazione (il "Raggruppamento"). In virtù di tale Raggruppamento, come reso noto in data 16 settembre 2020 dall'Emittente, il rapporto di esercizio e il prezzo di esercizio dei Warrant risultano modificati ai sensi dell'art. 4.2 del Regolamento. In particolare, con riferimento al Terzo Periodo di Esercizio, al Quarto Periodo di Esercizio e al Quinto Periodo di Esercizio (come <i>infra</i> definiti), i titolari dei Warrant hanno la facoltà di sottoscrivere le Azioni di Compendio nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 10 Warrant posseduti, al prezzo di esercizio per Azione di Compendio pari a Euro 3,8.</u></p> <p><u>In data [7] febbraio 2022 l'Assemblea Straordinaria dell'Emittente ha deliberato di apportare alcune modifiche al Regolamento, tra cui l'ulteriore estensione del termine di scadenza dei Warrant, che pertanto hanno assunto la nuova denominazione "Warrant Agatos 2018 - 2025", prorogando conseguentemente al 30 giugno 2025 il termine ultimo per la sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio dell'esercizio</u></p>
--	---

<p style="text-align: center;"><b>ART. 3 – Modalità di esercizio dei Warrant – Prezzo di Esercizio</b></p> <p>3.1. I portatori dei <i>Warrant</i>, salvo quanto previsto ai successivi punti <b>Error! Reference source not found.</b> e <b>Error! Reference source not found.</b> del presente Art. 0 nonché al successivo Art. <b>Error! Reference source not found.</b>, potranno richiedere di sottoscrivere azioni ordinarie dell’Emittente in ragione di 1 (una) Azione di Compendio ogni <i>Warrant</i> presentato per l’esercizio (il “<b>Rapporto di Esercizio</b>”), nei giorni lavorativi bancari durante i seguenti periodi di esercizio: (i) a decorrere dal 1° giugno 2019 e fino al 15 giugno 2019 (il “<b>Primo Periodo di Esercizio</b>”); (ii) a decorrere dal 1° giugno 2020 al 15 giugno 2020 (il “<b>Secondo Periodo di Esercizio</b>”); (iii) a decorrere dal 1° giugno 2021 al 15 giugno 2021 (il “<b>Terzo Periodo di Esercizio</b> ”); (iv) a decorrere dal 1° giugno 2022 al 15 giugno 2022 (il “<b>Quarto Periodo di Esercizio</b>”); (v) a decorrere dal 1° giugno 2023 al 15 giugno 2023 (il “<b>Quinto Periodo di Esercizio</b>”, ciascuno di tali periodi di esercizio, singolarmente un “<b>Periodo di Esercizio</b>” e congiuntamente i “<b>Periodi di Esercizio</b>”).</p> <p>[...]</p>	<p><b><u>dei Warrant, come deliberato ai sensi dei punti (ii) e (iii) che precedono.</u></b></p> <p style="text-align: center;"><b>ART. 3 – Modalità di esercizio dei Warrant – Prezzo di Esercizio</b></p> <p>3.1. I portatori dei <i>Warrant</i>, salvo quanto previsto ai successivi punti <b>Error! Reference source not found.</b> e <b>Error! Reference source not found.</b> del presente Art. 0 nonché al successivo Art. <b>Error! Reference source not found.</b>, potranno richiedere di sottoscrivere <del>azioni ordinarie</del> <b>Azioni</b> dell’Emittente in ragione di 1 (una) Azione di Compendio ogni <b><u>10 (dieci) Warrant presentati</u></b> per l’esercizio (il “<b>Rapporto di Esercizio</b>”), nei <del>giorni</del> <b>giorni</b> <del>lavorativi</del> <b>lavorativi</b> <del>bancari</del> durante i seguenti periodi di esercizio: (i) a decorrere dal 1° giugno 2019 e fino al 15 giugno 2019 (il “<b>Primo Periodo di Esercizio</b>”); (ii) a decorrere dal 1° giugno 2020 al 15 giugno 2020 (il “<b>Secondo Periodo di Esercizio</b>”); (iii) a decorrere dal 1° giugno 2021 al 15 giugno 2021 (il “<b>Terzo Periodo di Esercizio</b> ”); (iv) a decorrere dal 1° giugno 2022 al 15 giugno 2022 (il “<b>Quarto Periodo di Esercizio</b>”); (v) a decorrere dal 1° giugno 2023 al 15 giugno 2023 (il “<b>Quinto Periodo di Esercizio</b>”); <b><u>(vi) a decorrere dal 3 giugno 2024 al 17 giugno 2024 (il “Sesto Periodo di Esercizio”); (vii) a decorrere dal 2 giugno 2025 al 16 giugno 2025 (il “Settimo Periodo di Esercizio</u></b>”, ciascuno di tali periodi di esercizio,</p>
---	--



<p>3.3. Fermo restando quanto previsto al successivo punto 0 del presente Art. 0, 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 <i>Warrant</i> siano esercitati durante il Primo Periodo di Esercizio; (ii) Euro 0,35 (zero virgola trentacinque) per azione qualora i <i>Warrant</i> siano esercitati durante il Secondo Periodo di Esercizio; (iii) Euro 0,38 (zero virgola trentotto) per azione qualora i <i>Warrant</i> 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”).</p> <p>3.4. Durante i Periodi di Esercizio Addizionali (ove previsti) di cui al precedente punto <b>Error! Reference source not found.</b> del presente Art. 0 (e nei casi di cui al successivo Art. <b>Error! Reference source not found.</b>), il Prezzo di Esercizio sarà quello del Periodo di Esercizio immediatamente successivo, fatta eccezione per l’ultimo Periodo di Esercizio. I predetti calcoli saranno effettuati fermo restando il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibile per ciascun <i>Warrant</i> di cui al precedente punto 0 del presente Art. 0.</p> <p>[...]</p>	<p>singolarmente un “Periodo di Esercizio” e congiuntamente i “Periodi di Esercizio”).</p> <p>[...]</p> <p>3.3. Fermo restando quanto previsto al successivo punto 0 del presente Art. 0, 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) <del>per azione</del> qualora i <i>Warrant</i> siano esercitati durante il Primo Periodo di Esercizio; (ii) Euro 0,35 (zero virgola trentacinque) <del>per azione</del> qualora i <i>Warrant</i> siano esercitati durante il Secondo Periodo di Esercizio; (iii) Euro <del>0,38</del> <u>3,8</u> (<del>zerotre</del> virgola <del>trentotto</del>) <del>per azione</del> qualora i <i>Warrant</i> siano esercitati durante il Terzo Periodo di Esercizio, <del>durante</del> il Quarto Periodo di Esercizio, e il Quinto Periodo di Esercizio, <u>il Sesto Periodo di Esercizio e il Settimo Periodo di Esercizio</u> (ciascuno di tali prezzi di esercizio, il “Prezzo di Esercizio”).</p> <p>3.4 Durante i Periodi di Esercizio Addizionali (ove previsti) di cui al precedente punto <b>Error! Reference source not found.</b> del presente Art. 0 (e nei casi di cui al successivo Art. <b>Error! Reference source not found.</b>, <u>lett. a. e b.</u>), il Prezzo di Esercizio sarà quello del Periodo di Esercizio immediatamente successivo, fatta eccezione per l’ultimo Periodo di Esercizio. I predetti calcoli saranno effettuati fermo restando il numero di Azioni di Compendio</p>
---	---

<p>3.6. Le Azioni di Compendio sottoscritte avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione alla data di emissione. [...]</p> <p>3.9. I <i>Warrant</i> che non fossero presentati per l'esercizio entro il Termine di Scadenza decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto.</p> <p>3.10. All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione delle Azioni di Compendio, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il portatore dei <i>Warrant</i>: (i) prenderà atto che le azioni sottoscritte in esercizio dei <i>Warrant</i> non sono state registrate ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America; e (ii) dichiarerà di non essere una "U.S. Person" come definita ai tempi della "Regulations S".</p> <p>3.11. Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei <i>Warrant</i> sarà attribuita ai portatori di <i>Warrant</i> che non soddisfino le condizioni sopra descritte.</p>	<p>sottoscrivibile per ciascun <i>Warrant</i> di cui al precedente punto 0 del presente Art. 0. [...]</p> <p>3.6. Le Azioni di Compendio sottoscritte avranno godimento pari a quello delle <del>azioni ordinarie</del> <b>Azioni</b> dell'Emittente in circolazione alla data di emissione. [...]</p> <p><b><u>3.9. Le richieste di esercizio presentate durante la sospensione di un Periodo di Esercizio saranno valide ed assumeranno effetto dal primo Giorno Lavorativo Bancario successivo alla sospensione del Periodo di Esercizio.</u></b></p> <p><b>3.9</b><del>10</del>. I <i>Warrant</i> che non fossero presentati per l'esercizio entro il Termine di Scadenza decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto.</p> <p><del>3.10</del><b>11</b>. All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione delle Azioni di Compendio, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il portatore dei <i>Warrant</i>: (i) prenderà atto che le azioni sottoscritte in esercizio dei <i>Warrant</i> non sono state registrate ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America; e (ii) dichiarerà di non essere una "U.S. Person" come definita ai tempi della "Regulations S".</p>
---	---

<p><b>ART. 4 – Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni sul capitale</b></p> <p>4.1. Facoltà di anticipare l'esercizio dei Warrant</p> <p>Fermo restando quanto previsto al precedente Art. 0, al portatore di Warrant sarà altresì data la facoltà di esercitare i Warrant e sottoscrivere le Azioni di Compendio anche anticipatamente rispetto ai - e/o al di fuori dai - Periodi di Esercizio e/o Periodi di Esercizio Addizionali (ove previsti), ai prezzi di esercizio calcolati secondo quanto stabilito al punto 0) del precedente Art. 0, nei seguenti casi (ove si verificano entro il Termine di Scadenza) e ai seguenti termini e condizioni:</p> <p>a. fermo restando quanto previsto al successivo Art. 0, punto a), qualora la Società dia esecuzione ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant, in tale ipotesi al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del diritto di opzione, restando immutato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili in base al Rapporto di Esercizio e rimanendo inteso che il Prezzo di Esercizio sarà</p>	<p><del>3.11</del><b>12.</b> Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei <i>Warrant</i> sarà attribuita ai portatori di <i>Warrant</i> che non soddisfino le condizioni sopra descritte.</p> <p><b>ART. 4 – Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni sul capitale</b></p> <p>4.1. Facoltà di anticipare l'esercizio dei Warrant</p> <p>Fermo restando quanto previsto al precedente Art. 0, al portatore di Warrant sarà altresì data la facoltà di esercitare i Warrant e sottoscrivere le Azioni di Compendio anche anticipatamente rispetto ai - e/o al di fuori dai - Periodi di Esercizio e/o Periodi di Esercizio Addizionali (ove previsti), <del>ai prezzi di esercizio calcolati secondo quanto stabilito al punto 0) del precedente Art. 0,</del> nei seguenti casi (ove si verificano entro il Termine di Scadenza) e ai seguenti termini e condizioni:</p> <p>a. fermo restando quanto previsto al successivo Art. 0, punto a), qualora la Società dia esecuzione ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant, in tale ipotesi al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del diritto di opzione, restando immutato il</p>
---	--

<p>il prezzo del Periodo di Esercizio immediatamente successivo;</p> <p>b. fermo restando quanto previsto al successivo Art. 0, punto <b>Error! Reference source not found.</b>), qualora il Consiglio di Amministrazione della Società deliberi di proporre la distribuzione di Dividendi Straordinari (come di seguito definiti), in tale ipotesi al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del dividendo, restando immutato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili in base al Rapporto di Esercizio e rimanendo inteso che il Prezzo di Esercizio sarà il prezzo del Periodo di Esercizio immediatamente successivo. Ai fini del presente Art. <b>Error! Reference source not found.</b>, punto b) e della rettifica di cui al successivo Art. 0, punto <b>Error! Reference source not found.</b>), per <i>“Dividendo Straordinario”</i> si intendono le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che l’Emittente qualifica addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla distribuzione dei normali risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica dei dividendi.</p>	<p>numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili in base al Rapporto di Esercizio e rimanendo inteso che il Prezzo di Esercizio sarà il prezzo del Periodo di Esercizio immediatamente successivo;</p> <p>b. fermo restando quanto previsto al successivo Art. 0, punto <b>Error! Reference source not found.</b>), qualora il Consiglio di Amministrazione della Società deliberi di proporre la distribuzione di Dividendi Straordinari (come di seguito definiti), in tale ipotesi al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del dividendo, restando immutato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili in base al Rapporto di Esercizio e rimanendo inteso che il Prezzo di Esercizio sarà il prezzo del Periodo di Esercizio immediatamente successivo. Ai fini del presente Art. <b>Error! Reference source not found.</b>, punto b) e della rettifica di cui al successivo Art. 0, punto <b>Error! Reference source not found.</b>), per <i>“Dividendo Straordinario”</i> si intendono le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che l’Emittente qualifica addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla distribuzione dei normali risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica dei dividendi.</p>
--	---

<p>4.2. Rettifiche in occasione di eventi di natura straordinaria</p> <p>Qualora la Società dia esecuzione entro il Termine di Scadenza:</p>	<p>c. <u>qualora sia promossa un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio sulle Azioni; in tale ipotesi al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio anche anticipatamente rispetto ai - e/o al di fuori dai - periodi di esercizio e/o periodi di esercizio addizionali (ove previsti), con effetto entro il termine finale previsto per l'adesione all'offerta pubblica di acquisto e/o scambio, in modo da poter eventualmente aderire a detta offerta apportando alla stessa le Azioni di Compendio sottoscritte, restando immutato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili in base al Rapporto di Esercizio e rimanendo inteso che il Prezzo di Esercizio sarà in tal caso pari, in deroga a qualsiasi previsione del Regolamento, al maggiore tra il valore del patrimonio netto consolidato per azione calcolato in base all'ultimo bilancio consolidato annuale o infrannuale pubblicato dalla Società, e il prezzo medio, ponderato per i volumi scambiati, delle Azioni relativamente ai 6 (sei) mesi precedenti l'annuncio dell'offerta. In relazione alle richieste di esercizio e all'emissione e messa a disposizione delle Azioni di Compendio, troveranno applicazione, ove del caso <i>mutatis mutandis</i>, le rilevanti disposizioni del precedente Art. 3.</u></p>
--	--

<p>a. ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant, con riferimento ai Warrant per i quali non sia stata esercitata la facoltà di cui al punto a) del precedente Art. <b>Error! Reference source not found.</b>, il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:</p> $(P_{cum} - P_{ex})$ <p>nel quale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <math>P_{cum}</math> rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali “<i>cum diritto</i>” dell’azione ordinaria dell’Emittente registrati sul AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.;</li> <li>- <math>P_{ex}</math> rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “<i>ex diritto</i>” dell’azione ordinaria dell’Emittente registrati sul AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.</li> </ul> <p>In nessun caso, a seguito dell’applicazione della precedente formula, il prezzo di esercizio per ciascuna Azione di Compendio potrà essere incrementato;</p> <p>[...]</p>	<p>4.2. Rettifiche in occasione di eventi di natura straordinaria</p> <p>Qualora la Società dia esecuzione entro il Termine di Scadenza:</p> <p>a. ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant, con riferimento ai Warrant per i quali non sia stata esercitata la facoltà di cui al punto a) del precedente Art. <b>Error! Reference source not found.</b>, il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:</p> $(P_{cum} - P_{ex})$ <p>nel quale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <math>P_{cum}</math> rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali “<i>cum diritto</i>” dell’azione ordinaria dell’Emittente registrati sul <del>AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.</del> <b>Euronext Growth Milan;</b></li> <li>- <math>P_{ex}</math> rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “<i>ex diritto</i>” dell’azione ordinaria dell’Emittente registrati sul <del>AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale organizzato e</del></li> </ul>
---	--

<p>Nel caso in cui, per effetto di quanto previsto nel presente Art. <del>Error! Reference source not found.</del>, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il portatore dei Warrant avrà diritto di sottoscrivere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero (arrotondando all'unità inferiore) e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.</p> <p>[...]</p> <p style="text-align: center;"><b>ART. 8 – Quotazione</b></p> <p>8.1. Verrà richiesta a Borsa Italiana l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant su AIM Italia.</p> <p>8.2. Ove, per qualsiasi motivo, l'ammissione alle negoziazioni non potesse essere ottenuta, i termini e le condizioni del Regolamento saranno, se del caso, modificati in modo da salvaguardare i diritti dallo stesso attribuibili ai portatori di Warrant.</p> <p style="text-align: center;"><b>ART. 9 – Varie</b></p> <p>Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa diffuso tramite uno SDIR e mediante pubblicazione sul sito <i>web</i> dell'Emittente</p>	<p><del>gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. Euronext Growth Milan.</del></p> <p>In nessun caso, a seguito dell'applicazione della precedente formula, il prezzo di esercizio per ciascuna Azione di Compendio potrà essere incrementato;</p> <p>[...]</p> <p>Nel caso in cui, per effetto di quanto previsto nel <del>presente Art. Error! Reference source not found.</del> <b>Regolamento</b>, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il portatore dei Warrant avrà diritto di sottoscrivere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero (arrotondando all'unità inferiore) e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.</p> <p>[...]</p> <p style="text-align: center;"><b>ART. 8 – Quotazione</b></p> <p>8.1. Verrà richiesta a Borsa Italiana l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant su <del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan.</b></p> <p>8.2. Ove, per qualsiasi motivo, l'ammissione alle negoziazioni non potesse essere ottenuta, i termini e le condizioni del Regolamento saranno, se del caso, modificati in modo da salvaguardare i diritti dallo stesso attribuibili ai portatori di Warrant.</p> <p style="text-align: center;"><b>ART. 9 – Varie</b></p>
--	--

<p>in conformità a quanto previsto dall'art. 26 del Regolamento Emittenti AIM Italia.</p> <p>[...]</p>	<p>Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa diffuso tramite uno SDIR e mediante pubblicazione sul sito <i>web</i> dell'Emittente in conformità a quanto previsto dall'art. 26 del Regolamento Emittenti <b>AIM Italia Euronext Growth Milan</b>.</p> <p>[...]</p>
--	---

Signori portatori dei Warrant,

alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di adottare la seguente deliberazione:

*“L’Assemblea dei portatori dei Warrant di Agatos S.p.A.*

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

**DELIBERA**

*- di approvare per intero le modifiche al nuovo “Regolamento dei Warrant Agatos 2018-2025”, il cui testo viene allegato al presente verbale, e, in particolare, di prorogare il termine finale di sottoscrizione delle azioni di compendio al 30 giugno 2025;*

*- di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, all’Amministratore Delegato e al Consigliere Delegato, in via disgiunta fra loro, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere per apportare al testo del “Regolamento dei Warrant Agatos 2018-2025” ogni modificazione si rendesse necessaria ed opportuna, anche alla luce di richieste e commenti eventualmente pervenuti dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dal Euronext Growth Advisor”.*

Milano, 21 gennaio 2022

Per il consiglio di amministrazione



Il presidente Ingmar Wilhelm