

**Assemblea dei portatori delle obbligazioni denominate
“Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018” ISIN: IT0006727934, emesse da Agatos S.p.A.
del 3 ottobre 2018**

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

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

L'Assemblea dei portatori delle obbligazioni denominate "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018" ISIN: IT0006727934 ("Prestito" o "POC 2018") di Agatos S.p.A. ("Società", "Agatos" o "Emittente") è convocata per il giorno 3 ottobre 2018, alle ore 10.00, presso lo studio notarile Grumetto, Corso Europa 7, 20122, Milano, per discutere e deliberare il seguente

Ordine del Giorno

- 1. Modifiche al Regolamento del Prestito Obbligazionario convertibile denominato Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018". Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Signori Obbligazionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Agatos S.p.A. (“Società” o “Agatos”) in data 10 settembre 2018, ha deliberato di sottoporre all’attenzione dell’Assemblea dei portatori del POC 2018 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 ad 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.

1. Relazione illustrativa sull’unico all’ordine del giorno: Modifiche al Regolamento del Prestito Obbligazionario convertibile denominato “Convertibile TE Wind S.A. 2013 - 2018” ISIN: IT0006727934. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Fermo il puntuale pagamento degli interessi dovuti sul prestito denominato “Convertibile TE Wind S.A. 2013 – 2018” (“Prestito” o “POC” o “POC 2018”) pari a Euro 225.750 il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea per discutere e deliberare la proposta relativa alla modifica del regolamento del Prestito articolata nei seguenti termini:

1. proroga della scadenza del Prestito di 18 mesi a decorrere dalla attuale data di scadenza dello stesso (e pertanto al 11 aprile 2020) e conseguente proroga della scadenza del Periodo di Conversione;
2. diritto di rimborso anticipato da esercitarsi a discrezione della Società;
3. aumento della cedola per il periodo di proroga dal 6% al 7%;
4. aumento del Rapporto di Conversione a 500 (cinquecento) azioni Agatos SpA per ogni Obbligazione di valore nominale pari a Euro 100, presentata in conversione;
5. introduzione di disposizioni in merito all’identificazione degli obbligazionisti.

Le suddette modifiche sono funzionali a far fronte alla scadenza del Prestito e al raggiungimento degli obiettivi che la Società si è prefissata tramite la maturazione (i) dei processi di dismissione di asset già in corso, (ii) della previsione di incasso derivanti dai crediti esigibili del Gruppo e (iii) dalla crescita del business caratteristico.

Ai sensi dell’art. 2441, comma 6°, cod. civ., la congruità del prezzo di emissione, a seguito delle modifiche del rapporto di conversione del prestito obbligazionario denominato “Convertibile TE Wind SA 2013-2018”, pari a Euro 0,2 per azione, dovrà essere attestata dal Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che le modifiche rappresentino il modo più appropriato ed efficace per evitare che la scadenza del Prestito possa intaccare lo sviluppo ulteriore della Società.

Confronto della nuova formulazione proposta degli Articoli 1, 3, 7, 9, 11 bis e 18 del Regolamento del Prestito

Si riporta di seguito l'esposizione a confronto degli articoli 1, 3, 7, 9, 11 bis e 18 del Regolamento del Prestito, di cui si propone la modifica, nella versione vigente e in quella proposta.

Regolamento del Prestito	Nuovo testo proposto
<p align="center">Art. 1 Importo e titoli</p> <p>1.1 Il prestito obbligazionario denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018" di Euro 4.365.000,00 (quattromilioni trecentosessantacinquemila virgola zero zero)(il "Prestito Obligazionario") è costituito da n. 43.650 (quarantatremila seicentocinquanta) obbligazioni del valore nominale di Euro 100,00 (cento virgola zero zero) cadauna (il "Valore Nominale") emesse da TE Wind S.A. ("TEW" o l'"Emittente") che, su richiesta dei sottoscrittori (gli "Obbligazionisti"), si convertiranno in azioni ordinarie di TEW (le "Azioni TEW") (le "Obbligazioni Convertibili" o le "Obbligazioni").</p> <p>[il resto invariato]</p>	<p align="center">Art. 1 Importo e titoli</p> <p>1.1 Il prestito obbligazionario denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013-20182020" di Euro 4.365.000,00 (quattromilioni trecentosessantacinquemila virgola zero zero)(il "Prestito Obligazionario") è costituito da n. 43.650 (quarantatremila seicentocinquanta) obbligazioni del valore nominale di Euro 100,00 (cento virgola zero zero) cadauna (il "Valore Nominale") emesse da TE Wind S.A. ("TEW" o l'"Emittente") che, su richiesta dei sottoscrittori (gli "Obbligazionisti"), si convertiranno in azioni ordinarie di TEW (le "Azioni TEW") (le "Obbligazioni Convertibili" o le "Obbligazioni").</p> <p>[il resto invariato]</p>
Regolamento del Prestito	Nuovo testo proposto
<p align="center">Art. 3 Durata</p> <p>La durata del Prestito Obligazionario è di 5 (cinque) anni e decorre dalla data di inizio delle negoziazioni delle Obbligazioni Convertibili sul mercato AIM ITALIA, ossia l'11 ottobre 2013 (la "Data di Emissione") e scade l'11 ottobre 2018 (la "Data di Scadenza"). Ove gli Obbligazionisti non esercitino il Diritto di Conversione di cui al successivo articolo 9, le Obbligazioni Convertibili non convertite in Azioni TEW, verranno rimborsate dall'Emittente in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.</p>	<p align="center">Art. 3 Durata</p> <p>La durata del Prestito Obligazionario è di 6 anni e sei mesi e decorre dalla data di inizio delle negoziazioni delle Obbligazioni Convertibili sul mercato AIM ITALIA, ossia l' 11 ottobre 2013 (la "Data di Emissione") e scade l'11 ottobre 2018 l'11 aprile 2020 Data di Scadenza (la "Data di Scadenza") . Ove gli Obbligazionisti non esercitino il Diritto di Conversione di cui al successivo articolo 9, le Obbligazioni Convertibili non convertite in Azioni Agatos SpA, verranno rimborsate dall'Emittente.</p> <p>"In data 3 ottobre 2018 l'Assemblea dei portatori del prestito denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2020" ha deliberato di estendere la durata del suddetto prestito all' 11 aprile 2020, che pertanto avrà scadenza ' 11 aprile 2020".</p>
Regolamento del Prestito	Nuovo testo proposto
<p align="center">Art. 7</p> <p>Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo del 6,00% dalla Data di Godimento (inclusa) sino alla Data di</p>	<p align="center">Art. 7</p> <p>Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo del 6% 6,00% dalla Data di Godimento (inclusa) sino all'11 ottobre</p>

<p>Scadenza (esclusa). Gli interessi sono pagabili annualmente in via posticipata il giorno 11 ottobre di ciascun anno, a partire dal giorno 11 ottobre 2014 (compreso) (la "Data di Pagamento degli Interessi"). Qualora una qualsiasi Data di Pagamento degli Interessi non dovesse cadere in un Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito), i pagamenti verranno eseguiti il primo Giorno Lavorativo Bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. La convenzione di calcolo degli interessi è Actual/Actual ("Actual/Actual" indica il numero di giorni a partire dalla data in cui gli interessi cominciano a decorrere (inclusa) sino alla data in cui gli interessi sono dovuti (esclusa), diviso per il numero effettivo di giorni nel relativo periodo di calcolo degli interessi.</p>	<p>2018 (inclusa) e del [7%] dal 12 ottobre (incluso) alla Data di Scadenza (esclusa). Gli interessi sono pagabili annualmente in via posticipata il giorno 11 ottobre di ciascun anno, a partire dal giorno 11 ottobre 2014 (compreso) (la "Data di Pagamento degli Interessi"). Qualora una qualsiasi Data di Pagamento degli Interessi non dovesse cadere in un Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito), i pagamenti verranno eseguiti il primo Giorno Lavorativo Bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. La convenzione di calcolo degli interessi è Actual/Actual ("Actual/Actual" indica il numero di giorni a partire dalla data in cui gli interessi cominciano a decorrere (inclusa) sino alla data in cui gli interessi sono dovuti (esclusa), diviso per il numero effettivo di giorni nel relativo periodo di calcolo degli interessi.</p>
<p>Regolamento del Prestito</p>	<p>Nuovo testo proposto</p>
<p style="text-align: center;">Art. 9 Diritto di Conversione</p> <p>9.1 In ogni momento a partire dal primo Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito) successivo all'ultimo giorno del quarantottesimo mese successivo alla Data di Emissione ossia dal 12 ottobre 2017, gli Obbligazionisti avranno il diritto di richiedere la conversione in Azioni TEW sulla base del rapporto (il "Rapporto di Conversione") di 62 (sessantadue) Azioni TEW per ogni Obbligazione presentata in conversione.</p> <p>9.2 Il Diritto di Conversione può essere esercitato dall' Obbligazionista per tutte o parte delle Obbligazioni possedute alle seguenti condizioni:</p> <p>(i) la domanda di conversione delle Obbligazioni Convertibili (la "Domanda di Conversione") dovrà essere presentata all' Intermediario presso cui le Obbligazioni sono depositate. La Domanda di Conversione potrà essere presentata in qualunque Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito) a partire dal quarantottesimo mese successivo alla Data di Emissione delle Obbligazioni Convertibili e fino al quinto Giorno Lavorativo Bancario che precede la Data di Scadenza (inclusa), ossia il 4 ottobre 2018 (il "Periodo di Conversione"), salvo quanto previsto al successivo punto (iv). La</p>	<p style="text-align: center;">Art. 9 Diritto di Conversione</p> <p>9.1 In ogni momento a partire dal primo Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito) successivo all'ultimo giorno del quarantottesimo mese successivo alla Data di Emissione ossia dal 12 ottobre 2017, gli Obbligazionisti avranno il diritto di richiedere la conversione in Azioni Agatos SpA sulla base del rapporto (il "Rapporto di Conversione") di 500 (cinquecento) € (sessantadue) Azioni Agatos SpA per ogni Obbligazione presentata in conversione.</p> <p>9.2 Il Diritto di Conversione può essere esercitato dall' Obbligazionista per tutte o parte delle Obbligazioni possedute alle seguenti condizioni:</p> <p>(i) la domanda di conversione delle Obbligazioni Convertibili (la "Domanda di Conversione") dovrà essere presentata all' Intermediario presso cui le Obbligazioni sono depositate. La Domanda di Conversione potrà essere presentata in qualunque Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito) a partire dal quarantottesimo mese successivo alla Data di Emissione delle Obbligazioni Convertibili e fino al quinto Giorno Lavorativo Bancario che precede la Data di Scadenza (inclusa), ossia il [3 aprile 2020 ossia il 4 ottobre 2018 (il "Periodo di Conversione"), salvo quanto previsto al</p>

<p>data di conversione, intesa come il giorno in cui la conversione avrà effetto (la “Data di Conversione”), sarà – salvo quanto previsto al successivo punto (iv) – entro il decimo giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della Domanda di Conversione. Per le Domande di Conversione presentate nell’ ultimo mese di calendario del Periodo di Conversione, le Azioni TEW saranno messe a disposizione alla Data di Scadenza.</p>	<p>successivo punto (iv). La data di conversione, intesa come il giorno in cui la conversione avrà effetto (la “Data di Conversione”), sarà – salvo quanto previsto al successivo punto (iv) – entro il decimo giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della Domanda di Conversione. Per le Domande di Conversione presentate nell’ ultimo mese di calendario del Periodo di Conversione, le Azioni Agatos SpA saranno messe a disposizione alla Data di Scadenza.</p>
<p align="center">Regolamento del Prestito</p>	<p align="center">Nuovo testo proposto</p>
<p align="center">-</p>	<p align="center">Art. 11 bis</p> <p>L’Emittente si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato anche parziale del Prestito. Dell’eventuale esercizio della facoltà di rimborso anticipato verrà dato avviso pubblicato sul sito internet dell’Emittente e con le altre modalità previste dalla normativa applicabile almeno 15 (quindici) Giorni Lavorativi prima delle date dei suddetti rimborsi scadenze. In caso di rimborso parziale, le Obbligazioni saranno rimborsate in proporzione alle Obbligazioni di cui sono titolari gli Obbligazionisti. Il rimborso anticipato sarà effettuato mediante corresponsione di un importo in denaro maggiorato degli interessi maturati e non ancora pagati, <i>pro rata temporis</i>. Nell’avviso verrà altresì indicata la data in cui verrà effettuato il rimborso.</p>
<p align="center">Regolamento del Prestito</p>	<p align="center">Nuovo testo proposto</p>
<p align="center">-</p>	<p align="center">Art. 18</p> <p align="center">Individuazione degli Obbligazionisti</p> <p>Ai sensi dell’articolo 26-bis del Provvedimento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, della Banca d’Italia e della Consob del 22 febbraio 2008 l’Emittente potrà chiedere in qualsiasi momento e con oneri a proprio carico, agli intermediari, tramite Monte Titoli, i dati identificativi degli Obbligazionisti, unitamente al numero di Titoli registrati nei conti ad essi intestati. L’Emittente è tenuto ad effettuare la medesima richiesta su istanza dell’Assemblea degli Obbligazionisti, ovvero su</p>

	<p>richiesta di tanti Obbligazionisti che rappresentino almeno la metà della quota prevista dall'articolo 2415, comma 2 del Codice Civile. Salva diversa previsione inderogabile legislativa o regolamentare di volta in volta vigente, i costi relativi all'identificazione dei titolari dei Titoli sono a carico degli Obbligazionisti richiedenti.</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 "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018"
 ISIN: IT0006727934

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

delibera

1. *di posticipare la scadenza del prestito denominato "Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018" ISIN IT0006727934 e di modificare di conseguenza gli artt. 1, 3, 7 e 9 nonché aggiungere l'art. 11- bis e l'art. 18 del Regolamento del suddetto prestito come indicato in narrativa;*
2. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, Michele Positano, disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere in relazione alla presente deliberazione, ivi compresi quelli di effettuare le necessarie dichiarazioni ed 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 Amministratore Delegato Michele Positano, in via disgiunta tra loro e 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.*

Si precisa che Il Consiglio di Amministrazione ha convocato per il giorno 3 ottobre alle ore 14.00 in Assemblea Straordinaria i soci di Agatos S.p.A. per discutere e deliberare, tra le altre cose, la proposta relativa all'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni della Società ai sensi dell'art 2420-bis cod. civ., per un importo complessivo massimo pari ad Euro 4.000.000, denominato "Agatos Convertibile 2020 7%" costituito da un massimo di n. 40.000 obbligazioni del valore nominale di Euro [100] ciascuna da emettere in via scindibile riservata a terzi

(“Nuovo Prestito Obbligazionario”, “Prestito” o “Obbligazioni”). L’emissione del Nuovo Prestito trova le sue principali ragioni nell’eventuale necessità della Società di posticipare l’effetto finanziario legato al rimborso all’attuale Scadenza del convertibile denominato “Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018”, nel caso in cui questa assemblea non approvi le Modifiche e la Società non sia in grado entro la data di scadenza di attingere ad altre fonti di finanziamento alternative a questo Nuovo Prestito Obbligazionario.

Contestualmente l’Assemblea Straordinaria di Agatos S.p.A. è chiamata ad approvare un aumento del capitale sociale per un importo massimo complessivo pari a Euro 4.000.000 al servizio esclusivo della conversione delle menzionate Obbligazioni, da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di azioni di compendio (“Azioni di Compendio”) aventi lo stesso godimento e le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data di emissione e ammesse alle negoziazioni presso AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“AIM Italia”).

Si precisa che Obbligazioni saranno sottoscrivibili mediante versamento in danaro del corrispettivo e/o mediante presentazione in conversione delle obbligazioni Agatos (ex obbligazioni TE WIND S.p.A., fusa per incorporazione in Agatos S.r.l. il 23 febbraio 2017) in circolazione alla data di emissione del prestito, vale a dire il prestito obbligazionario “Convertibile Te Wind S.A. 2013-2018” ISIN: IT0006727934.

Milano, 17 ottobre 2018

Leonardo Rinaldi
Presidente del Consiglio di Amministrazione di Agatos S.p.A.