

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA
STRAORDINARIA**

- 2. *Emissione di massimi n. 8.759.712 warrant "Ambromobiliare 2020-2023". Approvazione del "Regolamento Warrant Ambromobiliare 2020-2023". Deliberazioni inerenti e conseguenti.***

**Assemblea straordinaria di Ambromobiliare S.p.A.
convocata per il giorno 23 luglio 2020, alle ore 8:00 in prima convocazione
e, occorrendo,
in seconda convocazione in data 24 luglio 2020 alle ore 15:00.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Ambromobiliare S.p.A. ("**Società**") vi ha convocato in Assemblea straordinaria per deliberare, *inter alia*, in merito all'emissione di massimi n. 8.759.712 nuovi warrant denominati "Warrant Ambromobiliare 2020 - 2023" ("**Nuovi Warrant**") da assegnare (i) per massimi n. 8.159.712 a coloro che risulteranno essere azionisti alla data del 4 novembre 2020 Società ("**Tranche Azionisti**") e (iii) per massimi n. 600.000 Warrant a favore di personale dipendente, amministratori e collaboratori della Società ("**Tranche Ulteriori Destinatari**").

Si precisa che la Tranche Azionisti include anche i warrant da destinare agli azionisti che diverrebbero tali in funzione dell'esecuzione della delega ad aumentare il capitale sociale di cui al primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria.

I Nuovi Warrant saranno assegnati: (i) agli azionisti in considerazione della Tranche Azionisti della Società in ragione di n. 1 Nuovi Warrant per ogni azione detenuta alla data di emissione e (ii) agli ulteriori destinatari in considerazione della Tranche Ulteriori Destinatari in ragione del rapporto di assegnazione che verrà definito dal Consiglio di Amministrazione.

L'emissione e l'assegnazione gratuita dei Nuovi Warrant ha le finalità di consentire agli azionisti destinatari della Tranche Azionisti e agli ulteriori destinatari cui è riservata la Tranche Ulteriori Destinatari di poter partecipare ai piani di sviluppo della Società, in un orizzonte temporale di medio-lungo termine garantendo agli stessi maggiori opportunità di investimento, potendosi incrementare, allo stesso tempo, in via prospettica, le risorse a supporto della struttura finanziaria e dei piani di crescita della Società.

Ciascun Nuovo Warrant attribuisce il diritto di sottoscrivere le azioni di nuova emissione della Società rivolgenti dal relativo aumento di capitale a servizio, nel rapporto di n. 1 azione di compendio ogni n. 1 Nuovo Warrant presentato per l'esercizio. I Nuovi Warrant potranno essere esercitati nel corso dei periodi di esercizio e al prezzo di esercizio che saranno definiti dal Consiglio di Amministrazione come di seguito indicato.

Si precisa che la Società presenterà la domanda di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia dei Nuovi Warrant entro il secondo semestre dell'esercizio 2020 e, comunque, successivamente alla scadenza degli attuali warrant denominati Warrant Ambromobiliare 2017-2020 ("**Warrant 2017**") anche al fine di accordare agli attuali portatori dei predetti warrant denominati Warrant 2017 la possibilità di sottoscrivere i nuovi strumenti favorendo, da una parte, la conversione dei Warrant 2017 e assicurando, dall'altra parte, alla Società la raccolta di ulteriori risorse per lo sviluppo del proprio piano industriale. Il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea di conferire delega al medesimo Consiglio di Amministrazione per la definizione del prezzo di esercizio dei Nuovi Warrant, prevedendo che lo stesso non potrà essere inferiore a Euro 3,00. Il Consiglio di Amministrazione sarà pertanto chiamato a deliberare il prezzo definitivo di esercizio dei Nuovi Warrant, e dunque il prezzo di emissione delle azioni di compendio e il relativo sovrapprezzo, nel rispetto dei limiti di cui all'art. 2441, comma 6, cod. civ., tenendo conto delle condizioni di mercato e dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società in prossimità del 4 Novembre 2020.

Si fa presente che le azioni di compendio dei Nuovi Warrant che saranno emesse in caso di esercizio dei Nuovi Warrant in qualsiasi momento nel corso di uno dei periodi di esercizio che saranno definiti dal Consiglio di Amministrazione, avranno le medesime caratteristiche e conferiranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie in circolazione al momento dell'emissione. Inoltre, i Nuovi Warrant saranno immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli in regime di dematerializzazione, ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

Per una puntuale descrizione delle caratteristiche dei Nuovi Warrant si rimanda allo schema di regolamento "Warrant Ambromobiliare 2020-2023" ("**Regolamento**") che si allega alla presente relazione *sub* lett. "A".

Proposta di deliberazione

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L’Assemblea straordinaria degli Azionisti di Ambromobiliare S.p.A., esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

1. *di emettere n. 8.759.712 nuovi warrant denominati “Warrant Ambromobiliare 2020 - 2023” (“Nuovi Warrant”) di cui (i) massimi n. 8.159.712 Nuovi Warrant da assegnare gratuitamente a coloro che risulteranno essere azionisti della Società alla data del 4 novembre 2020 e (iii) per massimi n. 600.000 Warrant a favore di personale dipendente, amministratori e collaboratori della Società, da individuare a cura del Consiglio di Amministrazione;*
2. *di approvare in ogni sua parte lo schema del regolamento dei Nuovi Warrant, denominati “Warrant Ambromobiliare 2020 – 2023”, allegato al verbale assembleare, conferendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all’Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ogni necessario potere per apportare eventuali ulteriori modifiche, in coerenza con la presente deliberazione, che contiene la disciplina dei Nuovi Warrant, in base alla quale:*
 - (a) *i Nuovi Warrant saranno immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione;*
 - (b) *i titolari dei Nuovi Warrant avranno diritto di sottoscrivere n. 1 azione di compendio della Società per ogni n. 1 Warrant esercitato al prezzo che verrà stabilito dal Consiglio di Amministrazione, tenendo conto delle condizioni di mercato e dell’andamento delle quotazioni delle azioni della Società in prossimità del 4 novembre 2020 e fermo restando che il prezzo di esercizio non potrà essere inferiore a Euro 3,00;*
 - (c) *i portatori dei Nuovi Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le azioni ogni giorno di mercato nel corso dei periodi di esercizio che saranno individuati dall’organo amministrativo in considerazione delle prassi di mercato;*
3. *di approvare l’immissione dei Nuovi Warrant nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione nonché la presentazione della domanda di ammissione alla quotazione dei Warrant presso AIM Italia;*
4. *di conferire al Consiglio di Amministrazione della Società, ogni necessario potere per: (i) dare esecuzione all’emissione dei Nuovi Warrant e di porre in essere tutte le necessarie attività per procedere all’assegnazione gratuita dei Nuovi Warrant; (ii) definire il prezzo di esercizio dei Nuovi Warrant, nei limiti stabiliti dalla presente deliberazione e, pertanto, fermo restando che il prezzo di esercizio non potrà essere inferiore a Euro 3,00 (iii) definire i relativi periodi di esercizio dei Nuovi Warrant; (iv) definire e apportare, ove opportuno o necessario o richiesto da Borsa Italiana o dal Nomad, aggiunte, modifiche e soppressioni allo schema del Regolamento dei Warrant allegato sub lettera “A” (v) emettere e assegnare i Nuovi Warrant ai soggetti indicati al punto n. 1 (vi) richiedere l’ammissione a quotazione su AIM Italia (anche in un momento successivo alla loro emissione) dei Nuovi Warrant nonché delle azioni di compendio da emettersi al servizio dell’esercizio degli stessi (a tal fine concordando con le competenti Autorità la tempistica e la documentazione all’uopo opportuna).*

Alberto Gustavo Franceschini Weiss
Presidente del Consiglio di Amministrazione
Ambromobiliare S.p.A.

ALLEGATO A - REGOLAMENTO DEI "WARRANT AMBROMOBILIARE 2020 - 2023"

1. Definizioni

Ai fini del presente Regolamento i termini in maiuscolo indicati qui di seguito hanno il seguente significato:

"AIM Italia" significa il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

"Azioni" significa le azioni ordinarie di Ambromobiliare S.p.A., prive di valore nominale e aventi godimento regolare.

"Azioni di Compendio" significa le massime n. 8.759.712 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.

"Borsa Italiana" significa Borsa Italiana S.p.A..

"Emittente" significa Ambromobiliare S.p.A., con sede in Milano, Corso Venezia 16.

"Giorno Lavorativo Bancario" 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.

"Intermediario" significa un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli.

"Monte Titoli" 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.

"Periodi di Esercizio" significa, complessivamente, i Periodi di Esercizio e, singolarmente, ciascun il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo di Esercizio e il Periodo di Esercizio Aggiuntivo.

"Prezzo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall'esercizio dei Warrant, pari a Euro è [...]per ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del [Periodo di Esercizio].

"Primo Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 1 Ottobre 2021 e il 31 Ottobre compresi.

"Periodo di Esercizio Aggiuntivo" significa il periodo di esercizio aggiuntivo che potrà essere deliberato dal Consiglio di Amministrazione entro il 30 settembre 2023. Il periodo di esercizio aggiuntivo sarà comunicato dal Consiglio di Amministrazione della Società entro 5 giorni lavorativi di borsa aperta antecedenti all'apertura dello stesso.

"Regolamento" significa il presente Regolamento dei Warrant Ambromobiliare 2020-2023.

"Secondo Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 1 Ottobre 2022 e il 31 Ottobre 2022 compresi.

"Termine di Scadenza" significa il 31 ottobre 2023.

"Terzo Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 1 Ottobre 2023 e il 31 ottobre 2023 compresi.

"Warrant" significa i warrant denominati "Warrant Ambromobiliare 2020 - 2023", validi per sottoscrivere, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento, n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto.

2. Emissione dei Warrant

I Warrant sono emessi in attuazione della delibera dell'assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data [• luglio 2020], che ha deliberato, *inter alia*

- un'emissione di massimi n. 8.759.712 Warrant ciascuno valido per sottoscrivere 1 (una) azione dell'Emittente, di cui (i) massimi n. 8.159.712 Warrant da assegnare gratuitamente a coloro che risulteranno essere soci dell'Emittente alla data del 4 novembre 2020 e (ii) massimi n. 600.000 Warrant da assegnare a favore di personale dipendente, amministratori e collaboratori della Società da individuare a cura del consiglio di amministrazione, in ragione del rapporto di assegnazione che verrà definito dal consiglio di amministrazione;
- un aumento di capitale a pagamento e in forma scindibile, per massimi nominali Euro 8.759.712, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 8.759.712, azioni, a godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei "Warrant Ambromobiliare 2020- 2023" nel rapporto di n. 1 azione in ragione di ogni Warrant esercitato.

3. Diritti dei titolari dei Warrant

Fatte salve le eventuali modifiche di cui all'Articolo 0, i titolari dei Warrant – emessi in esecuzione alle sopra richiamate delibere assembleari – avranno diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e i termini di cui al presente Regolamento nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant presentato per l'esercizio.

I Warrant sono immessi nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli in regime di dematerializzazione, ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

Salvo quanto previsto all'Articolo 0, i titolari dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio, al Prezzo di Esercizio, in qualsiasi momento nel corso dei Periodi di Esercizio, in ragione di 1 (una) nuova Azione di Compendio ogni Warrant presentato per l'esercizio, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 0 del Regolamento.

4. Modalità di esercizio dei Warrant

Fatta eccezione per quanto previsto all'Articolo 0, le richieste di sottoscrizione potranno essere effettuate in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso dei Periodi di Esercizio e dovranno essere presentate all'Intermediario aderente alla Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati.

Resta inteso che, qualora i titolari dei Warrant non richiedano di sottoscrivere le Azioni di Compendio entro il termine finale di ciascun Periodo di Esercizio, essi perderanno il relativo diritto, fatta salva nuovamente la facoltà di esercitare i Warrant in ognuno dei successivi Periodi di Esercizio.

Le Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant durante uno dei Periodi di Esercizio saranno rese disponibili per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli, il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo Periodo di Esercizio.

Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno il medesimo godimento delle Azioni negoziate sull'AIM Italia o altro mercato dove saranno negoziate le Azioni alla data di emissione delle Azioni di Compendio.

Il Prezzo di Esercizio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della richiesta, senza aggravio di commissioni e spese a carico dei richiedenti.

5. Sospensione dell'esercizio dei Warrant

L'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha deliberato di convocare l'assemblea dei soci dell'Emittente, sia in sede

ordinaria sia in sede straordinaria, fino al giorno successivo (escluso) a quello in cui abbia avuto luogo l'assemblea dei soci, anche in convocazione successiva alla prima.

Nel caso in cui, durante uno dei Periodi di Esercizio, il consiglio di amministrazione abbia deliberato di proporre la distribuzione di dividendi, fermo restando quanto previsto all'Articolo 0, l'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione abbia assunto tale deliberazione, fino al giorno antecedente (incluso) a quello dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall'assemblea dei soci. In tale ultimo caso, le richieste di sottoscrizione presentate prima del giorno successivo alla riunione del consiglio di amministrazione che abbia proposto la distribuzione di dividendi avranno effetto, anche ai fini del secondo paragrafo del presente articolo, in ogni caso entro il giorno antecedente lo stacco del dividendo.

Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai titolari che non soddisfino le condizioni sopra indicate.

6. Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale

Qualora l'Emittente dia esecuzione prima del Termine di Scadenza:

- a) ad aumenti di capitale a pagamento tramite emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant, fermo il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibile per ciascun Warrant, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:
(Pcum - Pex) nel quale:
 - **Pcum** rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "*cum diritto*" dell'azione dell'Emittente registrati sull'AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni;
 - **Pex** rappresenta la media aritmetica semplice degli primi cinque prezzi ufficiali "*ex diritto*" dell'azione dell'Emittente registrati sull'AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni;
- b) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato e il Prezzo di Esercizio per azione sarà proporzionalmente ridotto;
- c) ad aumenti di capitale a titolo gratuito senza emissione di nuove azioni o riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né il Prezzo di Esercizio;
- d) ad aumenti del capitale mediante emissione di azioni da riservare agli amministratori e/o prestatori di lavoro dell'Emittente o delle sue controllate e/o collegate ai sensi dell'art. 2441, comma 8°, cod. civ. o a questi pagati a titolo di indennità in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili né il Prezzo di Esercizio;
- e) ad aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4° e 5°, cod. civ., non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né il Prezzo di Esercizio;
- f) a raggruppamenti o frazionamenti di Azioni, il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e il Prezzo di Esercizio saranno variati in applicazione del rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni;
- g) a operazioni di fusione o scissione in cui l'Emittente non sia la società incorporante o beneficiaria, a seconda dei casi, sarà conseguentemente modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti di concambio o assegnazione, a seconda dei casi;
- h) a distribuzione di dividendi straordinari, non sarà modificato il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant, mentre il Prezzo di Esercizio sarà modificato sottraendo al Prezzo di Esercizio il valore del dividendo straordinario.

Gli adeguamenti che precedono verranno proposti in deliberazione all'organo competente, unitamente all'operazione sul capitale che determina l'adeguamento stesso, per quanto necessario.

Per “**dividendi straordinari**” si intendono le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che la Società qualifica addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla distribuzione dei normali risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica di dividendi.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle sopra elencate e che produca effetti analoghi o simili a quelli sopra considerati, potrà essere modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e/o il Prezzo di Esercizio dei Warrant con modalità normalmente accettate e con criteri non incompatibili con quelli desumibili dal disposto delle lettere da (a) e (h) del presente Articolo 0.

Nei casi in cui per effetto di quanto previsto, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il titolare dei Warrant avrà il diritto a ricevere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero, con arrotondamento all'unità inferiore, e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

7. Esercizio dei Warrant anticipatamente e/o al di fuori dei Periodi di Esercizio

Fermo quanto previsto al precedente Articolo 0, e fatta eccezione per i periodi di sospensione di cui all'Articolo 0, al portatore dei Warrant sarà altresì data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere il numero di Azioni di Compendio per ciascun Warrant di cui all'Articolo 0, anche anticipatamente rispetto ai e/o al di fuori dai Periodi di Esercizio nei seguenti casi:

- 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 esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, con effetto entro la data di stacco del diritto di opzione;
- b) qualora l'Emittente deliberi una modificazione delle disposizioni dello statuto sociale concernenti la ripartizione di utili ovvero si proceda alla incorporazione nell'Emittente di altre società. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di convocazione dell'Assemblea chiamata ad approvare le relative deliberazioni;
- c) qualora, ai sensi dello statuto sociale, sia promossa un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio sulle Azioni il cui termine di adesione non cada durante i Periodi di Esercizio. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro il termine di 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;
- d) qualora il consiglio di amministrazione dell'Emittente deliberi di proporre la distribuzione di dividendi straordinari. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del dividendo;
- e) qualora l'Emittente dia esecuzione ad aumenti gratuiti di capitale, mediante assegnazione di nuove azioni (salvo che le nuove azioni siano assegnate gratuitamente nell'ambito dei piani di compensi di cui all'Articolo 0 (d)). In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto in tempo utile per procedere al calcolo del rapporto di assegnazione delle nuove azioni e a tale assegnazione.

Nei casi di cui al presente Articolo 0, lett. da (a) a (e), il prezzo di esercizio a cui sarà possibile esercitare i Warrant sarà pari al Prezzo di Esercizio relativo al Periodo di Esercizio immediatamente successivo.

8. Soggetti incaricati

Le operazioni di esercizio dei Warrant avranno luogo presso gli Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

9. Termini di decadenza

Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il Termine di Scadenza.

I Warrant non esercitati entro tale termine decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

10. Regime fiscale

Il regime fiscale applicabile ai Warrant sarà quello di volta in volta vigente.

11. Quotazione

Verrà richiesta a Borsa Italiana l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant su AIM Italia.

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.

12. Varie

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 *web* dell'Emittente in conformità a quanto previsto dall'art. 26 del Regolamento Emittenti AIM Italia.

Il presente Regolamento può essere modificato a condizione che le variazioni siano approvate dalla maggioranza dei portatori di Warrant presenti in assemblea. In tale ipotesi troveranno applicazione le disposizioni in tema di assemblea ordinaria delle società per azioni.

Senza necessità di preventivo assenso da parte dei portatori di Warrant ai sensi del capoverso precedente, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che esso ritenga necessarie o anche solo opportune al fine di eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti dei portatori di Warrant.

Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.

Qualsiasi contestazione relativa ai Warrant e alle disposizioni del presente Regolamento sarà deferita all'esclusiva competenza del Foro di Milano.