

## DOCUMENTO DI AMMISSIONE

relativo all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. dei *Warrant* emessi da

### AMBROMOBILIARE S.p.A.



AIM Italia è un sistema multilaterale di negoziazione dedicato primariamente alle piccole e medie imprese e alle società ad alto potenziale di crescita alle quali è tipicamente collegato un livello di rischio superiore rispetto agli emittenti di maggiori dimensioni o con *business* consolidati. L'investitore deve essere consapevole dei rischi derivanti dall'investimento in questa tipologia di emittenti e deve decidere se investire soltanto dopo attenta valutazione.

**CONSOB E BORSA ITALIANA S.P.A. NON HANNO ESAMINATO NÉ APPROVATO IL CONTENUTO DI QUESTO DOCUMENTO.**

Né il presente Documento di Ammissione né l'operazione descritta nel presente Documento di Ammissione costituiscono un'offerta al pubblico di strumenti finanziari né un'ammissione di strumenti finanziari in un mercato regolamentato così come definiti dal Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"). Pertanto, non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento (UE) 2017/1129. La pubblicazione del presente documento non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi ai sensi degli articoli 94 e 113 del TUF, ivi incluso il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 ("**Regolamento 11971**").

L'offerta costituisce un collocamento riservato, rientrando nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari previste dall'art. 1, comma 4, del Regolamento (UE) 2017/1129 o dall'art. 100 del TUF e dall'art. 34-ter del Regolamento 11971 e quindi senza offerta al pubblico dei *Warrant* e delle Azioni di Compendio.

## INDICE

DEFINIZIONI.....	4
1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	9
1.1 RISCHI CONNESSI ALLA NEGOZIAZIONE SU AIM ITALIA, ALLA LIQUIDITÀ DEI MERCATI E ALLA POSSIBILE VOLATILITÀ DEL PREZZO DEI <i>WARRANT</i> .....	10
1.2 RISCHI CONNESSI ALL'ESERCIZIO DEI <i>WARRANT</i> .....	11
1.3 RISCHIO DI PREZZO.....	12
1.4 RISCHI CONNESSI A POSSIBILI EFFETTI DILUITIVI IN CASO DI ESERCIZIO DEI <i>WARRANT</i> .....	12
1.5 RISCHI CONNESSI ALLA SOSPENSIONE DELL'ESERCIZIO DEI <i>WARRANT</i> .....	12
1.6 RISCHI CONNESSI ALL'EFFETTO LEVA .....	13
1.7 RISCHI LEGATI ALLA DIPENDENZA DAL VALORE DEL SOTTOSTANTE.....	13
1.8 RISCHI CONNESSI ALLA POSSIBILITÀ DI REVOCA DALLA NEGOZIAZIONE DELLE AZIONI E I <i>WARRANT</i> DELL'EMITTENTE .....	13
2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE ALLE NEGOZIAZIONI .....	15
2.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI .....	15
2.2 LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI .....	15
2.3 REGIME DI CIRCOLAZIONE.....	15
2.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	16
2.5 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	16
2.6 DESCRIZIONE DEI DIRITTI, COMPRESA QUALSIASI LORO LIMITAZIONE, CONNESSI AI <i>WARRANT</i> E PROCEDURA PER IL LORO ESERCIZIO.....	16
2.7 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI O SARANNO CREATI E/O EMESSI .....	17
2.8 DATA PREVISTA PER L'EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	18
2.9 DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	18
2.10 INDICAZIONE DELL'ESISTENZA DI EVENTUALI NORME IN MATERIA DI OBBLIGO DI OFFERTA AL PUBBLICO DI ACQUISTO E/O DI OFFERTA DI ACQUISTO E DI VENDITA RESIDUALI IN RELAZIONE AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	18
2.11 INDICAZIONE DELLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO EFFETTUATE DA TERZI SULLE AZIONI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO E DELL'ESERCIZIO IN CORSO .....	19
2.12 PROFILI FISCALI.....	19
3. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI DI COMPENDIO DEI <i>WARRANT</i> E DESCRIZIONE DELL'AZIONE SOTTOSTANTE .....	20
3.1 TIPO E CLASSE DELLE AZIONI SOTTOSTANTI.....	20
3.2 LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE LE AZIONI SARANNO EMESSE.....	20
3.3 CARATTERISTICHE DELLE AZIONI DI COMPENDIO .....	20
3.4 VALUTA DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO .....	20
3.5 DESCRIZIONE DEI DIRITTI, COMPRESA QUALSIASI LORO LIMITAZIONE, CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI E PROCEDURA PER IL LORO ESERCIZIO.....	20
3.6 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI / SARANNO CREATI E/O EMESSI .....	21
3.7 DATA PREVISTA PER L'EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO.....	21
3.8 DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	21
3.9 INDICAZIONE DELL'ESISTENZA DI EVENTUALI NORME IN MATERIA DI OBBLIGO DI OFFERTA AL PUBBLICO DI ACQUISTO E/O DI OFFERTA DI ACQUISTO E DI VENDITA RESIDUALI IN RELAZIONE AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	21
3.10 INDICAZIONE DELLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO EFFETTUATE DA TERZI SULLE AZIONI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO E DELL'ESERCIZIO IN CORSO .....	22

3.11	EFFETTI DI DILUIZIONE .....	22
4.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI <sup>(1)</sup> <sub>(SEP)</sub> .....	23
4.1	CONSULENTI .....	23
4.2	LUOGHI OVE È DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI AMMISSIONE .....	23
4.3	APPENDICE .....	23

## DEFINIZIONI

<b>AIM Italia</b>	Indica AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b>Aumento di Capitale <i>Warrant</i></b>	Indica l'aumento di capitale a pagamento e in forma scindibile deliberato dall'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente in data 24 luglio 2020, per massimi nominali Euro 8.759.712, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 8.759.712 Azioni di Compendio, a godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei <i>Warrant</i> . In particolare, l'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente ha deliberato: (i) un aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile da liberarsi in danaro, per un ammontare pari a massimi nominali Euro 8.159.712,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 8.159.712 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ. e a servizio dell'emissione dei <i>Warrant</i> ; (ii) un aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. e a servizio dell'emissione dei <i>Warrant</i> , per un ammontare pari a massimi nominali Euro 600.000,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 600.000 azioni di compendio.
<b>Azioni</b>	Indica complessivamente, tutte le azioni ordinarie dell'Emittente, prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, in cui di volta in volta è suddiviso il capitale sociale della Società.
<b>Azioni di Compendio</b>	Indica le massime n. 8.759.712 Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale <i>Warrant</i> , da emettere entro il Termine di Scadenza a servizio dell'esercizio dei <i>Warrant</i> e aventi le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione alla data

di efficacia dell'esercizio dei *Warrant*.

<b>Borsa Italiana</b>	Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>Consob</b>	Indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
<b>Data del Documento di Ammissione</b>	Indica la data in cui l'Emittente provvede a trasmettere a Borsa Italiana il Documento di Ammissione, ossia almeno 3 (tre) giorni di mercato aperto prima della prevista Data di Ammissione.
<b>Data di Ammissione</b>	Indica la data di decorrenza dell'ammissione dei <i>Warrant</i> dell'Emittente su AIM Italia, stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.
<b>Data di Avvio delle Negoziazioni</b>	Indica la data di inizio delle negoziazioni dei <i>Warrant</i> dell'Emittente su AIM Italia, stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.
<b>Documento di Ammissione</b>	Indica il presente documento di ammissione.
<b>Emittente, Società o Ambromobiliare</b>	Indica Ambromobiliare S.p.A., con sede in Milano, Corso Venezia, n. 16, codice fiscale e iscrizione al registro delle imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi n. 03516750167, REA n. MI-1889792.
<b>Giorno di Borsa Aperta</b>	Indica un qualunque giorno nel quale AIM Italia è aperto per la negoziazione degli strumenti finanziari in esso scambiati.
<b>Giorno Lavorativo</b>	Indica qualunque giorno di calendario in cui il sistema <i>Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer</i> (TARGET) è operativo.
<b>Intermediario</b>	Indica un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

<b>Monte Titoli</b>	Indica Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Via Mantegna n. 6.
<b><i>Nominated Adviser</i> o <i>Nomad</i></b>	Indica Banca Finnat Euramerica S.p.A., con sede legale in Roma, Piazza del Gesù, n. 49, codice fiscale e n. 00168220069, partita IVA n. 00856091004.
<b>Periodi di Esercizio</b>	Indica, complessivamente, i Periodi di Esercizio e, singolarmente, ciascuno il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo di Esercizio e il Periodo di Esercizio Aggiuntivo Discrezionale.
<b>Prezzo di Esercizio</b>	Indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall'esercizio dei Warrant, pari a Euro è 3 per ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso di ciascun Periodo di Esercizio.
<b>Primo Periodo di Esercizio</b>	Indica il periodo ricompreso tra il 1° ottobre 2021 e il 29 ottobre 2021 compresi.
<b>Regolamento Consob 11971</b>	Indica il regolamento adottato con delibera Consob n.11971 del 14 maggio 1999.
<b>Regolamento Emittenti AIM Italia</b>	Indica il regolamento emittenti AIM Italia in vigore alla Data del Documento di Ammissione.
<b>Regolamento o Regolamento <i>Warrant</i></b>	Indica il Regolamento dei <i>Warrant</i> Ambromobiliare 2020-2023.
<b>Secondo Periodo di Esercizio</b>	<b>di</b> Indica il periodo ricompreso tra il 3 ottobre 2022 e il 28 ottobre 2022 compresi.
<b>Termine di Scadenza</b>	Indica il 31 ottobre 2023.
<b>Terzo Periodo di Esercizio</b>	Indica il periodo ricompreso tra il 2 ottobre 2023 e il 31 ottobre 2023 compresi.
<b>TUF</b>	Indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

## ***Warrant***

Indica i massimi n. 8.759.712 *warrant* denominati “*Warrant* Ambromobiliare 2020 - 2023”, deliberati dall’assemblea straordinaria degli azionisti dell’Emittente in data 24 luglio 2020 e validi per sottoscrivere n. 1 Azione di Compendio dell’Emittente, di cui (i) una *tranche* per massimi n. 8.159.712 *Warrant* da assegnare gratuitamente agli azionisti 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.

## AVVERTENZE

I termini riportati in maiuscolo nel presente Documento di Ammissione, ove non diversamente precisato, hanno lo stesso significato di quello indicati nel Regolamento.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, al settore di attività in cui opera nonché agli strumenti finanziari offerti.

Maggiori informazioni in relazione all'Emittente e al settore in cui opera possono essere reperite nel Documento di Ammissione pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente (<http://www.ambromobiliare.it>).



## 1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

L'investimento nei *Warrant*, o nelle Azioni dell'Emittente, comporta un elevato grado di rischio, tra cui, tipicamente, quello di integrale perdita del capitale investito. Conseguentemente, prima di decidere di effettuare un investimento, i potenziali investitori sono invitati a valutare attentamente i rischi di seguito descritti, congiuntamente a tutte le informazioni contenute nel Documento di Ammissione.

L'investimento nei *Warrant* presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in strumenti finanziari di società ammesse alle negoziazioni in un mercato non regolamentato.

I titolari dei *Warrant* avranno, dunque, diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio nel rapporto di n. 1 (una) Azione di Compendio ogni n. 1 (un) *Warrant* presentato, al Prezzo di Esercizio e in qualsiasi momento ai termini ed alle condizioni di cui al Regolamento *Warrant*, riportato in Appendice al presente Documento di Ammissione. Le Azioni di Compendio, rinvenienti dall'Aumento di Capitale *Warrant*, avranno le stesse caratteristiche delle Azioni già in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei *Warrant* e presenteranno, quindi, gli elementi di rischio propri di un investimento in azioni della medesima natura ammesse alla negoziazione presso sistemi multilaterali di negoziazione.

I possessori dei *Warrant* potranno, quindi, liquidare il proprio investimento mediante vendita sul mercato AIM Italia degli stessi strumenti finanziari, in seguito alla Data di Avvio delle Negoziazioni. Allo stesso modo, i possessori dei *Warrant* potranno liquidare le Azioni di Compendio ricevute in seguito all'esercizio dei *Warrant*. Si segnala che, in ogni caso, entrambi gli strumenti finanziari potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, a prescindere dall'Emittente e dall'ammontare degli strumenti finanziari, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite.

Si segnala inoltre che, in caso di mancato esercizio dei *Warrant* entro il Termine di Scadenza per l'esercizio, questi perderanno di validità e i titolari di *Warrant*, già azionisti della Società, che non avranno sottoscritto Azioni di Compendio subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente.

Per valutare se i *Warrant*, che sono caratterizzati da taluni elementi di complessità, siano compatibili con il profilo di rischio desiderato, gli investitori sono invitati, tra l'altro, a tener conto dei seguenti aspetti:

- le Azioni di Compendio potranno essere sottoscritte solo durante ciascuno dei Periodi di Esercizio;

- in caso di sottoscrizione delle Azioni di Compendio, le stesse presenteranno i rischi tipici di un investimento in titoli azionari negoziati su un sistema multilaterale di negoziazione. Alla luce del fatto che potrebbero insorgere difficoltà di disinvestimento, ove il titolare dei *Warrant* intendesse vendere le Azioni di Compendio, le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate contropartite e/o il ricavato di tale vendita potrebbe risultare inferiore rispetto al valore dell'investimento originariamente effettuato.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente e, congiuntamente, tutte le informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione disponibile sul sito internet dell'Emittente (<http://www.ambromobiliare.it>).

### **1.1 Rischi connessi alla negoziazione su AIM Italia, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo dei *Warrant***

Si segnala che in data 5 novembre 2020, Borsa Italiana ha disposto l'ammissione alle negoziazioni dei *Warrant* su AIM Italia. Nonostante ciò, non vi è certezza che si sviluppi un mercato liquido relativamente a tali strumenti finanziari.

Sebbene i *Warrant* saranno scambiati sul mercato AIM Italia in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per i *Warrant*, che, pertanto, potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite nonché potrebbero essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

Inoltre, si potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite nonché potrebbero essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

L'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia comporta talune peculiarità. In primo luogo, si fa presente che un investimento in strumenti finanziari negoziati su AIM Italia può implicare un rischio più elevato rispetto a quello in strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato. Deve essere tenuto in considerazione, infatti, che AIM Italia non è un mercato regolamentato e, pertanto, all'Emittente, in qualità di società ammessa su AIM Italia, non si applicano le disposizioni previste per le società quotate su un mercato regolamentato e, in particolare, le norme sulla *corporate governance* previste dal TUF, fatte salve alcune limitate eccezioni, quali, ad esempio, le norme applicabili agli emittenti strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante ove ne ricorrano i presupposti di legge. Alcune norme relative alle offerte pubbliche di acquisto, alle partecipazioni rilevanti, all'integrazione dell'ordine del giorno, al diritto

di proporre domande in assemblea nonché al voto di lista per la nomina del Consiglio di amministrazione e del Collegio Sindacale sono volontariamente richiamate nello Statuto della Società. Si precisa che Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato né approvato il presente Documento di Ammissione.

Inoltre, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni dei *Warrant* su AIM Italia, il loro prezzo di mercato potrebbe fluttuare notevolmente in relazione a una serie di fattori ed eventi, alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente, e potrebbe, pertanto, non riflettere i risultati operativi della Società. Tra tali fattori ed eventi si segnalano, tra gli altri: liquidità del mercato, differenze dei risultati operativi e finanziari effettivi rispetto a quelli previsti dagli investitori e dagli analisti, cambiamenti nelle previsioni e raccomandazioni degli analisti, cambiamenti nella situazione economica generale o delle condizioni di mercato e rilevanti oscillazioni del mercato.

Alla luce del fatto che una notevole percentuale della capitalizzazione di mercato e dei volumi di scambio di AIM Italia è rappresentata da un limitato numero di emittenti, non si può escludere che eventuali fluttuazioni nei valori di mercato di tali emittenti possano avere un effetto significativo sul prezzo degli strumenti ammessi alle negoziazioni su tale mercato, compresi, quindi, i *Warrant* emessi da Ambromobiliare.

Per tali motivi, un investimento in strumenti finanziari negoziati su AIM Italia può implicare un rischio più elevato rispetto a quello in strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato o su un altro sistema multilaterale di negoziazione più liquido.

## **1.2 Rischi connessi all'esercizio dei *Warrant***

I titolari dei *Warrant* avranno diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e i termini di cui al Regolamento, nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 *Warrant* presentato per l'esercizio.

Si segnala che successivamente all'esercizio dei *Warrant*, le Azioni di Compendio saranno soggette alle fluttuazioni del prezzo di mercato delle Azioni e, pertanto, non può essere fornita garanzia che il prezzo di mercato delle Azioni di Compendio successivamente all'esercizio dei *Warrant* risulti almeno uguale al Prezzo di Esercizio dei *Warrant* stessi. Né può esservi certezza che durante i Periodi di Esercizio, il prezzo di mercato delle Azioni (e, conseguentemente, il prezzo delle Azioni di Compendio) sia tale da rendere conveniente la sottoscrizione delle Azioni di Compendio.

Ove, pertanto, il possessore intendesse vendere le proprie Azioni di Compendio successivamente alla relativa data di consegna, il ricavato di tale vendita potrebbe non consentire il recupero integrale del valore nominale dei *Warrant* medesimi.

Il mantenimento in portafoglio delle Azioni di Compendio successivamente all'esercizio dei *Warrant* comporta gli elementi di rischio connessi a ogni investimento

in Azioni ammesse alla negoziazione su AIM Italia o su un mercato regolamentato.

### **1.3 Rischio di prezzo**

L'acquisto dei *Warrant* comporta dei rischi legati alla loro struttura specifica.

Fondamentalmente, oltre all'andamento del prezzo del sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nei *Warrant* comprendono, (i) la volatilità, (ii) il tempo a scadenza, (iii) i tassi di interesse sul mercato monetario, nonché, salvo eccezioni, (iv) i pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante.

Persino quando, nel corso della durata del *Warrant*, il corso dell'azione del sottostante presenta un andamento favorevole, si può quindi verificare una diminuzione del valore del *Warrant* stesso a seguito di tali fattori che incidono sul valore delle opzioni che lo compongono.

### **1.4 Rischi connessi a possibili effetti diluitivi in caso di esercizio dei Warrant**

L'esercizio dei *Warrant* comporterà un effetto diluitivo certo, ma variabile e non ipotizzabile.

L'esercizio dei *Warrant* e la conseguente esecuzione dell'Aumento di Capitale *Warrant* comporterà un effetto diluitivo variabile e non anticipatamente determinabile sulle percentuali di partecipazione degli azionisti della Società, che dipenderà, in particolare, dal numero di *Warrant* convertiti.

Nel caso di mancato esercizio dei *Warrant* assegnati agli attuali azionisti della Società e, dunque, di mancata sottoscrizione dell'Aumento di Capitale *Warrant* per la parte di loro competenza, gli azionisti dell'Emittente che non dovessero esercitare i *Warrant* potrebbero vedere diluita la propria partecipazione sul capitale.

Quanto ai *Warrant* assegnati ai terzi, l'effetto diluitivo dipenderà, altresì, dal numero di *Warrant* effettivamente esercitati dagli investitori e, pertanto, anche dal numero delle stesse Azioni di Compendio sottoscritte.

### **1.5 Rischi connessi alla 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 delibera 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

deliberi di proporre la distribuzione di dividendi, 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.

### **1.6 Rischi connessi all'effetto leva**

I *Warrant* sono caratterizzati dal cosiddetto "effetto leva" che rappresenta la circostanza per cui una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente piccola può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del *Warrant*, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. In questo modo, i *Warrant* offrono possibilità di profitto maggiori rispetto ad altri strumenti finanziari.

Tuttavia, deve essere adeguatamente considerato che esiste, contestualmente, il rischio di perdite elevate, sino alla perdita integrale dell'investimento effettuato.

### **1.7 Rischi legati alla dipendenza dal valore del sottostante**

Qualsiasi investimento nei *Warrant* comporta rischi connessi al valore dei sottostanti. Si tratta, pertanto, di un investimento opportuno per investitori che abbiano esperienza in operazioni su strumenti finanziari il cui valore è legato a quello dei sottostanti.

Il valore dei sottostanti può variare, in aumento o in diminuzione, in relazione ad una varietà di fattori tra i quali, fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi. In questi casi, non può confidare nel fatto che il prezzo del *warrant* si riprenda in tempo utile, dal momento che lo stesso ha durata limitata nel tempo. I dati storici relativi all'andamento dei sottostanti non sono indicativi delle loro *performance* future.

Si evidenzia che il prezzo dei *Warrant* può variare in maniera significativa anche nel medio termine e in modo più che proporzionale rispetto all'oscillazione del mercato.

### **1.8 Rischi connessi alla possibilità di revoca dalla negoziazione delle Azioni e i *Warrant* dell'Emittente**

Ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla negoziazione delle Azioni e conseguentemente dei *Warrant* dell'Emittente

(c.d. *delisting*), nei casi in cui:

- entro 6 (sei) mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni, per sopravvenuta assenza del Nomad, l'Emittente non provveda alla sostituzione dello stesso;
- le Azioni e i *Warrant* siano stati sospesi dalle negoziazioni per almeno 6 (sei) mesi;
- la revoca venga approvata da tanti soci che rappresentino almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

In tale ipotesi si potrebbero avere degli effetti negativi in termini di liquidabilità dell'investimento e di assenza di informazioni sull'Emittente.

## **2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE ALLE NEGOZIAZIONI**

### **2.1 Tipo di strumenti finanziari oggetto di ammissione alle negoziazioni**

Il Documento di Ammissione ha ad oggetto l'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia dei *Warrant* della Società.

Il numero totale dei *Warrant*, denominati "*Warrant* Ambromobiliare 2020 - 2023", è di massimi n. n. 8.759.712 *Warrant*, ciascuno valido per sottoscrivere n. 1 Azione di Compendio della Società.

I *Warrant* rivengono dalla delibera dell'assemblea straordinaria dei soci del 24 luglio 2020.

Ciascun *Warrant* conferisce il diritto di sottoscrivere le azioni di nuova emissione della società rivenienti dal relativo aumento di capitale a servizio nel rapporto di n. 1 (una) azione di compendio ogni n. 1 (un) *Warrant* presentato per l'esercizio. I *Warrant* potranno essere esercitati nel corso dei Periodi di Esercizio e ai Prezzi di Esercizio definiti nel Regolamento.

Il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione della delibera assunta in data 24 luglio 2020 dall'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente, ha deliberato in data 30 ottobre 2020 di emettere massimi n. 3.321.757 *Warrant* da assegnare per (i) massimi n. 2.721.757 *Warrant* gratuitamente a agli azionisti dell'Emittente e (iii) per massimi n. 600.000 *Warrant* a favore di personale dipendente, amministratori e collaboratori della Società, individuati a cura del Consiglio di Amministrazione.

I *Warrant* incorporano il diritto all'assegnazione di Azioni di Compendio ai sensi del Regolamento e sono identificati dal codice ISIN IT0005425092.

I *Warrant* saranno esercitabili esclusivamente al completamento durante i Periodi di Esercizio e sino al Termine di Scadenza, alle condizioni di cui al relativo Regolamento. Il Regolamento dei *Warrant* è stato pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente (<http://www.ambromobiliare.it>) e allegato al presente Documento di Ammissione.

### **2.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

I *Warrant* e il Regolamento sono stati creati e regolati in base alla legge italiana.

L'autorità giudiziaria competente per le controversie è, in via esclusiva, il Foro di Milano.

### **2.3 Regime di circolazione**

I *Warrant* sono al portatore, circolano separatamente dalle Azioni alle quali sono abbinati e sono liberamente trasferibili. I *Warrant* sono ammessi al sistema di gestione

accentrata gestito da Monte Titoli in regime di dematerializzazione.

## **2.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

I *Warrant* sono denominati in Euro.

## **2.5 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

L'emissione e l'assegnazione gratuita dei *Warrant* ha le finalità 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.

Inoltre, l'offerta favorirà l'ampliamento della base azionaria mediante l'ingresso, all'atto della conversione dei *Warrant*, di soggetti che potranno favorire operazioni societarie utili alla crescita e allo sviluppo aziendale.

Per maggiori informazioni sulle motivazioni dell'emissione dei *Warrant* si rinvia alla Relazione illustrativa degli amministratori all'assemblea straordinaria degli Azionisti dell'Emittente disponibile sul sito *internet* della Società.

## **2.6 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi ai *Warrant* e procedura per il loro esercizio**

I *Warrant* circolano separatamente rispetto alle Azioni cui sono abbinati, a partire dalla data di emissione e saranno liberamente trasferibili.

I portatori di *Warrant* potranno richiedere di sottoscrivere le azioni:

- ogni giorno di mercato aperto tra il 1° ottobre 2021 e il 29 ottobre 2021 compresi (“**Primo Periodo di Esercizio**”);
- ogni giorno di mercato aperto tra il 3 ottobre 2022 e il 28 ottobre 2022 compresi (“**Secondo Periodo di Esercizio**”);
- ogni giorno di mercato aperto tra il 2 ottobre 2023 e il 31 ottobre 2023 compresi (“**Terzo Periodo di Esercizio**”);

(complessivamente, “**Periodi di Esercizio**” e, ciascuno, individualmente, “**Periodo di Esercizio**”) e le relative richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate agli intermediari aderenti a Monte Titoli presso cui i *Warrant* sono depositati.

I *Warrant* potranno, inoltre, essere esercitati nel corso del Periodo di Esercizio Addizionale che sarà definitivo dal Consiglio di Amministrazione.



Il Prezzo di Esercizio per ciascun Periodo di Esercizio dei Warrant è pari 3 Euro.

I Warrant che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 31 ottobre 2023 decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei *Warrant* avranno il medesimo godimento delle Azioni negoziate su 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 o spese a carico dei richiedenti.

Per l'emissione e la messa a disposizione, per il tramite di Monte Titoli, delle Azioni di Compendio sottoscritte dai portatori di *Warrant*, si veda il Regolamento dei Warrant, in appendice al presente Documento di Ammissione.

## **2.7 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali gli strumenti finanziari sono stati o saranno creati e/o emessi**

I *Warrant* sono stati emessi in esecuzione della delibera dell'assemblea straordinaria dell'Emittente del 24 luglio 2020, verbalizzata dal Notaio Federico Mottola Lucano, con atto n. 6971 di repertorio e n. 3494 di raccolta, che ha deliberato di approvare, *inter alia*:

- un'emissione di massimi n. 8.759.712 Warrant denominati "Warrant Ambromobiliare 2020 - 2023" di cui (i) massimi n. 8.159.712 Nuovi Warrant da assegnare gratuitamente agli azionisti della Società 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;
- l'Aumento di Capitale *Warrant*, 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 nel rapporto di n. 1 azione in ragione di ogni n. 1 Warrant esercitato, alle seguenti condizioni: (i) il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione non potrà essere inferiore a Euro 3,00 per ciascuna azione, con imputazione a capitale sociale di euro 1,00 per ciascuna azione sottoscritta, conferendo delega al Consiglio di Amministrazione per la definizione del prezzo definitivo in prossimità del 4 Novembre 2020, anche facendo riferimento alla prassi di mercato per operazioni similari, alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate nella pratica professionale anche a livello internazionale, tenendo anche conto dell'andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato sul sistema multilaterale di negoziazione ove le azioni sono negoziate, della liquidità del titolo sulla base di volumi giornalmente negoziati, fermi i limiti del

prezzo di emissione delle azioni di cui all'art. 2441, comma 6, del Codice Civile; (ii) il termine finale per la sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., viene fissato al 31 ottobre 2023; (iii) le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare; (iv) l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, e per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione nel registro delle imprese.

Il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione della delibera assunta in data 24 luglio 2020 dall'assemblea straordinaria degli azionisti, ha deliberato in data 30 ottobre 2020 di emettere n. massimi 3.321.757 Warrant, con un prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione e, quindi, di un Prezzo di Esercizio, pari a Euro 3 per ciascuna azione, con imputazione a capitale sociale di Euro 1,00 per ciascuna azione sottoscritta e Euro 2,00 a titolo di sovrapprezzo.

## **2.8 Data prevista per l'emissione degli strumenti finanziari**

I *Warrant* sono stati emessi in data 9 novembre 2020.

## **2.9 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni di Compendio e dei *Warrant*.

## **2.10 Indicazione dell'esistenza di eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residuali in relazione agli strumenti finanziari.**

In conformità al Regolamento AIM, l'Emittente ha previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui delle azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su di un sistema multilaterale di negoziazione e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria, norme analoghe si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF e ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente agli artt. 106, 107, 108, 109 e 111 TUF).

Le norme del TUF e dei regolamenti Consob di attuazione trovano applicazione con riguardo alla detenzione di una partecipazione superiore alla soglia del 50% del capitale sociale, ove per partecipazione si intende una quota, detenuta anche indirettamente per il tramite di fiduciari o per interposta persona, dei titoli emessi dalla Società che attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti la nomina o la revoca degli amministratori.

Pertanto, in tale caso, troverà applicazione l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto avente a oggetto la totalità delle azioni con diritto di voto.

Per maggiori informazioni si rinvia all'art. 8 dello Statuto.

### **2.11 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso**

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, le Azioni non sono mai state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio.

### **2.12 Profili fiscali**

La normativa fiscale dello Stato membro dell'investitore e quella del paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dai Warrant.

Alla Data della Documento di Ammissione, l'investimento proposto non è soggetto ad un regime fiscale specifico.

### **3. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI DI COMPENDIO DEI WARRANT E DESCRIZIONE DELL'AZIONE SOTTOSTANTE**

#### **3.1 Tipo e classe delle azioni sottostanti**

A servizio dell'esercizio dei Warrant l'assemblea degli azionisti ha deliberato l'Aumento di Capitale *Warrant*. Le Azioni di Compendio che saranno emesse, in seguito all'esercizio dei Warrant, saranno prive del valore nominale e avranno godimento regolare, al pari delle Azioni Ambromobiliare.

Alle Azioni di Compendio sarà attribuito il codice ISIN IT0004779515.

#### **3.2 Legislazione in base alla quale le azioni saranno emesse**

Le Azioni di Compendio saranno emesse ai sensi della legislazione italiana.

#### **3.3 Caratteristiche delle Azioni di Compendio**

Fintantoché la Società sarà ammessa alle negoziazioni in un mercato soggetto alla regolamentazione di Borsa Italiana, le Azioni di Compendio saranno al portatore e dematerializzate. Le Azioni di Compendio saranno immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli per gli strumenti finanziari in regime di dematerializzazione.

#### **3.4 Valuta di emissione delle Azioni di Compendio**

Le Azioni di Compendio saranno emesse in Euro.

#### **3.5 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio**

Le Azioni di Compendio avranno le medesime caratteristiche delle Azioni Ambromobiliare in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei *Warrant*.

Le Azioni di Compendio, al pari delle Azioni, saranno indivisibili e ciascuna di esse dà diritto di voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché agli altri diritti patrimoniali e amministrativi secondo le disposizioni di legge e dello Statuto.

Le Azioni di Compendio, al pari delle Azioni, nei casi e nei modi disciplinati dalla legge e dallo Statuto Sociale, conferiranno un diritto di opzione a favore dei soci per la sottoscrizione di nuove Azioni emesse dalla Società salvi casi di sua esclusione.

Gli utili risultanti dal bilancio approvato dall'assemblea, previa deduzione della quota destinata a riserva legale, possono essere distribuiti ai soci o destinati a riserva, secondo la deliberazione dell'assemblea stessa. Il pagamento dei dividendi avviene nei modi e

nei termini fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione degli utili stessi.

In caso di liquidazione, le Azioni di Compendio, al pari delle Azioni, hanno diritto di partecipare alla distribuzione del residuo attivo ai sensi di legge. Non esistono altre categorie di azioni né diritti preferenziali abbinati alle stesse.

Il diritto ai dividendi si prescrive nei modi e nei tempi di legge, entro un quinquennio dalla data in cui sono divenuti esigibili a favore della società.

### **3.6 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali gli strumenti finanziari sono stati / saranno creati e/o emessi**

Le Azioni di Compendio verranno emesse in forza della delibera dell'Assemblea straordinaria dei soci della Società del 24 luglio 2020.

### **3.7 Data prevista per l'emissione delle Azioni di Compendio**

Le Azioni di Compendio rivenienti dall'esercizio dei *Warrant* saranno messe a disposizione degli aventi diritto, per il tramite di Monte Titoli, il giorno di pagamento successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo periodo di esercizio.

### **3.8 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni di Compendio.

### **3.9 Indicazione dell'esistenza di eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residuali in relazione agli strumenti finanziari.**

In conformità al Regolamento AIM, l'Emittente ha previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui delle azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su di un sistema multilaterale di negoziazione e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria, norme analoghe si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente agli artt. 106, 107, 108, 109 e 111 TUF).

Le norme del TUF e dei regolamenti Consob di attuazione trovano applicazione con riguardo alla detenzione di una partecipazione superiore alla soglia del 50% del capitale sociale, ove per partecipazione si intende una quota, detenuta anche indirettamente per il tramite di fiduciari o per interposta persona, dei titoli emessi dalla Società che

attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti la nomina o la revoca degli amministratori.

Pertanto, in tale caso, troverà applicazione l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto avente a oggetto la totalità delle azioni con diritto di voto.

Per maggiori informazioni si rinvia all'art. 8 dello Statuto.

### **3.10 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso**

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, le Azioni non sono mai state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio.

### **3.11 Effetti di diluizione**

L'esercizio dei Warrant e la conseguente esecuzione dell'Aumento di Capitale *Warrant* comporterà un effetto diluitivo variabile e non anticipatamente determinabile sulle percentuali di partecipazione degli azionisti della Società, che dipenderà, in particolare, dal numero di Warrant convertiti.

## **4. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **4.1 Consulenti**

Di seguito sono riportati i soggetti che partecipano all'operazione:

<b>Soggetto</b>	<b>Ruolo</b>
Ambromobiliare S.p.A.	Emittente
Banca Finnat Euramerica S.p.A.	<i>Nominated Adviser</i>

A giudizio dell'Emittente, il *Nomad* opera in modo indipendente dallo stesso Emittente e dai componenti del Consiglio di amministrazione dell'Emittente.

### **4.2 Luoghi ove è disponibile il Documento di Ammissione**

Il presente Documento di Ammissione sarà a disposizione del pubblico per la consultazione, dalla Data di Ammissione, presso la sede dell'Emittente (Milano, Corso Venezia, n. 16) nonché nella sezione Investor Relation del sito interne <http://www.ambromobiliare.it>.

### **4.3 Appendice**

La seguente documentazione è allegata al Documento di Ammissione:

- Regolamento *Warrant* Ambromobiliare 2020- 2023.

## 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 di Borsa Aperta**” significa un giorno di mercato aperto secondo il calendario delle negoziazioni di Borsa Italiana.

“**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, il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo di Esercizio e il Periodo di Esercizio Aggiuntivo Discrezionale.

“**Prezzo di Esercizio**” significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall’esercizio dei Warrant, pari a Euro 3 per ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso di ciascun Periodo di Esercizio.

“**Primo Periodo di Esercizio**” significa il periodo ricompreso tra il 1° ottobre 2021 e il 29 ottobre 2021 compresi.

“**Periodo di Esercizio Aggiuntivo Discrezionale**” significa, singolarmente, uno o più periodi di sottoscrizione aggiuntivi dei Warrant che potranno essere definiti dal



Consiglio di Amministrazione, come previsto al successivo articolo 4, a sua discrezione e previo tempestivo preavviso, della durata compresa tra 5 e 60 Giorni di Borsa Aperta, durante i quali al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare i Warrant e di sottoscrivere le Azioni di Compendio al Prezzo di Esercizio.

“**Regolamento**” significa il presente Regolamento dei Warrant Ambromobiliare 2020-2023.

“**Secondo Periodo di Esercizio**” significa il periodo ricompreso tra il 3 ottobre 2022 e il 28 ottobre 2022 compresi.

“**Termine di Scadenza**” significa il 31 ottobre 2023.

“**Terzo Periodo di Esercizio**” significa il periodo ricompreso tra il 2 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 24 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 agli azionisti nel rapporto di assegnazione pari a n. 1 warrant per ciascuna azione Ambromobiliare detenuta 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 di Borsa Aperta 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 derivanti dall'esercizio dei Warrant saranno rese disponibili per la negoziazione il giorno di mercato aperto successivo al termine dell'ultimo giorno di ciascun 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.

Il Consiglio di Amministrazione potrà, fatta eccezione per i periodi di sospensione di cui al successivo articolo 0, a propria discrezione e previo tempestivo preavviso, stabilire uno o più Periodi di Esercizio Aggiuntivo Discrezionale, della durata compresa tra 15 e 60 Giorni di Borsa Aperta durante i quali al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare i Warrant e di sottoscrivere le Azioni di Compendio al Prezzo di Esercizio.

## 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.

Le richieste di esercizio presentate durante la sospensione del Periodo di Esercizio resteranno valide e assumeranno effetto dal primo giorno lavorativo successivo alla sospensione del Periodo di Esercizio.

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:  
( $P_{cum} - P_{ex}$ ) nel quale:

- **P<sub>cum</sub>** 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.

## **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.