

**Alfio Bardolla Training Group S.p.A.**

Sede legale : Via Ripamonti n. 89 - 20141 Milano

Capitale sociale € 5.094.361,00

P. IVA 08009280960

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA  
DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA**

**1. Modifica del Regolamento dei “Warrant ABTG 2017 – 2022” con riferimento ai periodi di esercizio, al prezzo di esercizio e al termine finale di sottoscrizione dei warrant; nonché del relativo aumento di capitale sociale a servizio dell’emissione delle azioni di compendio e conseguente modifica dell’art. 6 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

In data 25 giugno 2020, ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno 26 giugno 2020 verrà proposto all’Assemblea dei portatori dei Warrant ABTG 2017 – 2022 (“**Warrant 2017**”) di deliberare la modifica del “Regolamento dei Warrant ABTG 2017 – 2022” (“**Regolamento Warrant**”) e, nello specifico, di modificare il prezzo di esercizio, di introdurre nuovi periodi di esercizio e di modificare il termine finale di sottoscrizione dei Warrant 2017.

In particolare, si prevede l’inserimento di 10 nuovi periodi di esercizio successivi al nono periodo di esercizio (decorrente dal 18 luglio 2022 al 29 luglio 2022 compresi), posticipando per l’effetto del termine di scadenza attualmente previsto per il 29 luglio 2022, portandolo al 30 luglio 2027. In tal modo i Warrant 2017 potranno essere esercitati nella misura di 1 Azione di Compendio ogni 1 Warrant, nonché di revisionare il prezzo di esercizio dei Warrant già a decorrere dal prossimo periodo di esercizio che avrà inizio il 20 luglio 2020 e terminerà il 31 luglio 2020.

Di seguito si riporta la proposta di modifica del Regolamento dei Warrant:

- nel corso del Quinto Periodo di Esercizio (così come definito nel Regolamento Warrant), al prezzo di esercizio pari a Euro **3,00** (“Quinto Periodo di Esercizio”);
- nel corso del Sesto Periodo di Esercizio (così come definito nel Regolamento Warrant), al prezzo di esercizio pari a Euro **3,00** (“Sesto Periodo di Esercizio”);
- nel corso del Settimo Periodo di Esercizio (così come definito nel Regolamento Warrant), al prezzo di esercizio pari a Euro **3,50** (“Settimo Periodo di Esercizio”);
- nel corso dell’Ottavo Periodo di Esercizio (così come definito nel Regolamento Warrant), al prezzo di esercizio pari a Euro **3,50** (“Ottavo Periodo di Esercizio”);
- nel corso del Nono Periodo di Esercizio (così come definito nel Regolamento Warrant), al prezzo di esercizio pari a Euro **4,00** (“Nono Periodo di Esercizio”);
- nel corso di un decimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 12 e il 23 dicembre 2022 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 4,00 (“**Decimo Periodo di Esercizio**”);
- nel corso di un undicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 17 e il 28 luglio 2023 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 4,50 (“**Undicesimo Periodo di Esercizio**”);
- nel corso di un dodicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 11 e il 22 dicembre 2023 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 5,00 (“**Dodicesimo Periodo di Esercizio**”);
- nel corso di un tredicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 15 e il 26 luglio 2024 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 5,00 (“**Tredicesimo Periodo di Esercizio**”);
- nel corso di un quattordicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 9 e il 20 dicembre 2024 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 5,50 (“**Quattordicesimo Periodo di Esercizio**”);
- nel corso di un quindicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 14 e il 25 luglio 2025 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 5,50 (“**Quindicesimo Periodo di Esercizio**”);
- nel corso di un sedicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 8 e il 19 dicembre 2025 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 6,00 (“**Sedicesimo Periodo di Esercizio**”);

- nel corso di un diciassettesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 20 e il 31 luglio 2026 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 6,00 (“**Diciassettesimo Periodo di Esercizio**”);
- nel corso di un diciottesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 7 e il 18 dicembre 2026 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 6,50 (“**Diciottesimo Periodo di Esercizio**”);
- nel corso di un diciannovesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 19 e il 30 luglio 2027 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 6,50 (“**Diciannovesimo Periodo di Esercizio**”).

Si evidenzia che le modifiche appena descritte sono finalizzate a (i) consentire agli attuali portatori dei Warrant di poter partecipare attivamente ai piani di sviluppo della Società, in un orizzonte temporale di lungo termine; (ii) fornire agli azionisti uno strumento finanziario che potrà trovare una valorizzazione di mercato e che potrà essere liquidato su AIM Italia sistema multilaterale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**AIM Italia**”); (iii) consentire alla Società di incrementare le risorse a supporto dei piani di crescita di lungo periodo, al fine di valorizzare il percorso di sviluppo intrapreso dalla stessa.

Il Regolamento Warrant dovrà essere modificato come segue:

- “**Decimo Periodo di Esercizio**” significa il periodo compreso tra il 12 dicembre 2022 e il 23 dicembre 2022 compresi.
- “**Undicesimo Periodo di Esercizio**” significa il periodo compreso tra il 17 luglio 2023 e il 28 luglio 2023.
- “**Dodicesimo Periodo di Esercizio**” significa il periodo compreso tra il 11 dicembre 2023 e il 22 dicembre 2023.
- “**Tredicesimo Periodo di Esercizio**” significa il periodo compreso tra il 15 luglio 2024 e il 26 luglio 2024.
- “**Quattordicesimo Periodo di Esercizio**” significa il periodo compreso tra il 9 dicembre 2024 e il 20 dicembre 2024.
- “**Quindicesimo Periodo di Esercizio**” significa il periodo compreso tra il 14 luglio 2025 e il 25 luglio 2025.
- “**Sedicesimo Periodo di Esercizio**” significa il periodo compreso tra il 8 dicembre 2025 e il 19 dicembre 2025.
- “**Diciassettesimo Periodo di Esercizio**” significa il periodo compreso tra il 20 luglio 2026 e il 31 luglio 2026.
- “**Diciottesimo Periodo di Esercizio**” significa il periodo compreso tra il 7 dicembre 2026 e il 18 dicembre 2026.
- “**Diciannovesimo Periodo di Esercizio**” significa il periodo compreso tra il 19 luglio 2027 e il 30 luglio 2027.
- “**Periodi di Esercizio**” o “**Periodo di Esercizio**” significa il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo, Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio, il Sesto Periodo di Esercizio, il Settimo Periodo di Esercizio, l’Ottavo Periodo di Esercizio, il Nono Periodo di Esercizio, il **Decimo Periodo di Esercizio, l’Undicesimo Periodo di Esercizio, il Dodicesimo Periodo di Esercizio, il Tredicesimo Periodo di Esercizio il Quattordicesimo Periodo di Esercizio, il Quindicesimo Periodo di Esercizio, il Sedicesimo Periodo di Esercizio, il Diciassettesimo Periodo di Esercizio, il Diciottesimo Periodo di Esercizio e il Diciannovesimo Periodo di Esercizio**, e singolarmente uno qualsiasi tra il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo, Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio, il Sesto Periodo di Esercizio, il Settimo Periodo di Esercizio, l’Ottavo Periodo di Esercizio, il Nono Periodo di Esercizio, il **Decimo Periodo di Esercizio, l’Undicesimo Periodo di Esercizio, il Dodicesimo Periodo di Esercizio, il Tredicesimo Periodo di Esercizio il Quattordicesimo Periodo di Esercizio, il Quindicesimo Periodo di Esercizio, il Sedicesimo Periodo di Esercizio, il Diciassettesimo Periodo di Esercizio, il Diciottesimo Periodo di Esercizio e il Diciannovesimo Periodo di Esercizio**.
- “**Prezzo di Esercizio Iniziale**” significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del **Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio, del Terzo Periodo di Esercizio e del Quarto Periodo di Esercizio** pari ad Euro 4,14.
- “**Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio**” significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del **Quinto Periodo di Esercizio**, pari ad Euro 3,00.
- “**Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio**” significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del **Sesto Periodo di Esercizio**, pari ad Euro 3,00.

Alfio Bardolla Training Group S.p.A.

Sede legale e operativa: Via G. Ripamonti, 89 - 20141 Milano | Tel. +39.02.91779250 Fax +39.02.91779259 | Partita IVA: 08009280960

Iscr. Uff. Reg. di Milano n° 1996976 | Cap. sociale 5.094.361,00

- **“Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Settimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 3,50.
- **“Prezzo dell’Ottavo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso dell’Ottavo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 3,50.
- **“Prezzo del Nono Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Nono Periodo di Esercizio, pari ad Euro 4,00.
- **“Prezzo del Decimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Decimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 4,00.
- **“Prezzo dell’Undicesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso dell’Undicesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 4,50.
- **“Prezzo del Dodicesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Dodicesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 5,00.
- **“Prezzo del Tredicesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Tredicesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 5,00.
- **“Prezzo del Quattordicesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Quattordicesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 5,50.
- **“Prezzo del Quindicesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Quindicesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 5,50.
- **“Prezzo del Sedicesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Sedicesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 6,00.
- **“Prezzo del Diciassettesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Diciassettesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 6,00.
- **“Prezzo del Diciottesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Diciottesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 6,50.
- **“Prezzo del Diciannovesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Diciannovesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 6,50.
- **“Prezzo di Esercizio”** significa, rispettivamente per ciascun Periodo di Esercizio, il Prezzo di Esercizio Iniziale, il Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio, il Prezzo dell’Ottavo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Nono Periodo di Esercizio, il Prezzo del Decimo Periodo di Esercizio, il Prezzo dell’Undicesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Dodicesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Tredicesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quattordicesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quindicesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Sedicesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Diciassettesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Diciottesimo Periodo di Esercizio o il Prezzo del Diciannovesimo Periodo di Esercizio.
- **“Termine di scadenza”** significa il 30 luglio 2027.

Le modifiche sottoposte alla Vostra approvazione sono volte ad assicurare alla Società la possibilità di beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento dei propri obiettivi strategici di lungo periodo.

Al tempo stesso, si evidenzia che le predette modifiche consentirebbero ai portatori dei Warrant un tempo più esteso per l’esercizio dei Warrant 2017 garantendo agli stessi maggiori opportunità di investimento.

A tal proposito, si evidenzia che, per l’effetto dell’estensione del termine di scadenza dei Warrant 2017 al 30 luglio 2027, viene richiesto all’Assemblea degli Azionisti di prorogare conseguentemente l’aumento di capitale a servizio dell’esercizio dei n. 5.478.380 Warrant 2017 ancora in circolazione, come deliberato in data 19 giugno 2017, fino al 30 luglio 2027.

Come evidenziato, la proroga del termine ultimo dell'aumento di capitale si giustifica, anche ai sensi dell'art. 2441, 5° comma, cod. civ., al fine di garantire alla Società la possibilità di acquisire nuove risorse patrimoniali derivanti dall'eventuale esercizio dei Warrant nei periodi di esercizio aggiuntivi e di concedere ai portatori dei Warrant un tempo più esteso per il loro esercizio e quindi maggiori opportunità di investimento.

Alla luce di quanto sopra, si evidenzia che l'operazione in esame consente l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. in quanto permette alla Società di realizzare al meglio il proprio interesse di reperire sul mercato nuovo capitale di rischio utile al perseguimento della propria strategia di crescita e al mantenimento della propria posizione competitiva sul mercato.

Il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione nell'ambito dell'aumento di capitale a servizio dei Warrant, emessi con esclusione del diritto di opzione, deve essere idoneo a (i) rispettare le prescrizioni di legge, in particolare il disposto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. e (ii) tutelare i soci privati del diritto di opzione, stabilendo un prezzo che non comporti un effetto diluitivo del patrimonio netto per azione.

A tal proposito, si ricorda che l'Assemblea degli Azionisti del 19 giugno 2017 ha deliberato di prevedere che il prezzo di esercizio dei Warrant 2017 fosse pari al prezzo di emissione delle azioni della Società in sede di ammissione delle negoziazioni sul mercato AIM Italia, (i.e. Euro 4,14) salvi eventuali incrementi del prezzo di sottoscrizione nel limite massimo del 33%.

A tal proposito, in questa sede, l'Assemblea è chiamata altresì a modificare tale criterio di determinazione del prezzo di esercizio al fine di consentire alla Società, anche alla luce dei recenti andamenti registrati dal prezzo delle azioni, di incrementare le risorse a supporto dei piani di crescita intrapresi dalla Società.

Come indicato in precedenza, l'articolo 2441, comma 6, cod. civ. stabilisce che per le società le cui azioni non siano quotate su mercati regolamentati il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al valore del patrimonio netto, da intendersi come valore "economico" della Società, anche alla luce del complessivo contesto in cui l'operazione di aumento di capitale si colloca. In tale contesto si evidenzia che il prezzo di emissione delle azioni deve tenere in debita e logica considerazione, in un'ottica di continuazione dell'impresa, le specificità dell'operazione e le motivazioni dell'esclusione dell'opzione sopra esposte.

Per gli emittenti le cui azioni siano ammesse a quotazione su sistemi multilaterali di negoziazione, è prassi utilizzare quale metodo valutativo (ai fini della verifica del valore del proprio capitale) il metodo delle quotazioni di borsa (in quanto di maggior garanzia per i soci di minoranza).

Sul punto si segnala che la media ponderata delle azioni della Società registrato nel periodo di 90 giorni antecedenti la data del Consiglio di Amministrazione che ha approvato la proposta di modifica del Regolamento dei Warrant (i.e. il 2 marzo 2020). Tale media ponderata è pari a Euro 1,72. Si precisa, inoltre, che la media ponderata calcolata a una data più prossima rispetto alla pubblicazione della presente relazione (i.e. 90 giorni antecedenti la data dell'8 giugno 2020) è pari a Euro 1,30.

In particolare, si ritiene quale criterio per la verifica circa la congruità del prezzo di emissione, oltre al criterio del patrimonio netto – previsto dall'articolo 2441, comma 6, cod. civ. per le società con titoli non ammessi a quotazione su di un mercato regolamentato – anche il criterio della quotazione di Borsa, ritenuto il metodo più idoneo a fornire un'indicazione del reale valore economico del capitale della Società.

Pertanto i nuovi prezzi di esercizio proposti a decorrere dal Quinto Periodo di Esercizio, al Sesto Periodo di Esercizio, al Settimo Periodo di Esercizio, all'Ottavo Periodo di Esercizio e al Nono Periodo di Esercizio, e così come previsto rispetto ai nuovi periodi di esercizio, sono ritenuti congrui rispetto al criterio indicato dall'art. 2441, 6° comma, cod. civ., in quanto: (i) maggiore del valore del patrimonio netto per azione quale risultante alla data del 30 giugno 2019 e del 31 dicembre 2019, come risultante dal progetto di bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 maggio 2020 (ii) superiore al prezzo medio ponderato delle azioni della Società calcolato nel summenzionato periodo.

All'esito dell'approvazione delle suddette modifiche, per Warrant dovranno intendersi i "Warrant ABTG 2017-2027".

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente proposta di deliberazione:

*“L’Assemblea straordinaria degli Azionisti di Alfio Bardolla Training Group S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, subordinatamente all’approvazione del nuovo Regolamento dei “Warrant ABTG 2017 – 2027” da parte dell’assemblea dei portatori dei “Warrant ABTG 2017 – 2022”, viste le proposte formulate dal consiglio di amministrazione e preso atto del parere di congruità emesso dal collegio sindacale ai sensi dell’art. 2441, co. 6, cod. civ.,*

**DELIBERA**

- *di prolungare il periodo di esercizio dei Warrant fino al 30 luglio 2027, e conseguentemente, di modificare l’articolo 6 dello Statuto della Società nel testo di seguito riportato “L’assemblea straordinaria in data 19 giugno 2017 con Verbale redatto dal Notaio Paolo Loviseti ha deliberato un aumento di capitale sociale in tre tranches per massimi nominali Euro 5.832.887 (cinquemilioniottocentotrentaduemilaottocentoottantasette), mediante emissione di massime n. 5.832.887 (cinquemilioniottocentotrentaduemilaottocentoottantasette), azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell’esercizio dei “Warrant ABTG 2016 - 2027”, la cui emissione è stata deliberata in pari data dalla medesima assemblea, nel rapporto di una azione per ogni singolo un Warrant esercitato, da sottoscrivere entro il termine del 30 luglio 2027”];*
- *di modificare il criterio di determinazione del prezzo di esercizio stabilito dall’Assemblea degli Azionisti in data 19 giugno 2017;*
- *di modificare il prezzo di esercizio relativo al Quinto Periodo di Esercizio, al Sesto Periodo di Esercizio, al Settimo Periodo di Esercizio, all’Ottavo Periodo di Esercizio e al Nono Periodo di Esercizio, e di prevedere che i Warrant potranno essere esercitati nella misura di 1 Azione di Compendio ogni 1 Warrant:*
  - *nel corso del Quinto Periodo di Esercizio (così come definito nel Regolamento Warrant), al prezzo di esercizio pari a Euro **3,00** (“Quinto Periodo di Esercizio”);*
  - *nel corso del Sesto Periodo di Esercizio (così come definito nel Regolamento Warrant), al prezzo di esercizio pari a Euro **3,00** (“Sesto Periodo di Esercizio”);*
  - *nel corso del Settimo Periodo di Esercizio (così come definito nel Regolamento Warrant), al prezzo di esercizio pari a Euro **3,50** (“Settimo Periodo di Esercizio”);*
  - *nel corso dell’Ottavo Periodo di Esercizio (così come definito nel Regolamento Warrant), al prezzo di esercizio pari a Euro **3,50** (“Ottavo Periodo di Esercizio”);*
  - *nel corso del Nono Periodo di Esercizio (così come definito nel Regolamento Warrant), al prezzo di esercizio pari a Euro **4,00** (“Nono Periodo di Esercizio”);*
- *di introdurre un decimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 12 dicembre 2022 e il 23 dicembre 2022 compresi) al prezzo di esercizio pari ad Euro 4,00 (“Decimo Periodo di Esercizio”); un undicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 17 luglio 2023 e il 28 luglio 2023 compresi), al prezzo di esercizio pari ad Euro 4,50 (“Undicesimo Periodo di Esercizio”); un dodicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 11 dicembre 2023 e il 22 dicembre 2023 compresi) al prezzo di esercizio pari ad Euro 5,00 (“Dodicesimo Periodo di Esercizio”); un tredicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 15 luglio 2024 e il 26 luglio 2024 compresi) al prezzo di esercizio pari ad Euro 5,00 (“Tredicesimo Periodo di Esercizio”); un quattordicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 9 dicembre 2024 e il 20 dicembre 2024 compresi) al prezzo di esercizio pari ad Euro 5,50 (“Quattordicesimo Periodo di Esercizio”); un quindicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 14 luglio 2025 e il 25 luglio 2025 compresi) al prezzo di esercizio pari ad Euro 5,50 (“Quindicesimo Periodo di Esercizio”);*

un sedicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 8 dicembre 2025 e il 19 dicembre 2025 compresi), al prezzo di esercizio pari ad Euro 6,00 (“Sedicesimo Periodo di Esercizio”); un diciassettesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 20 luglio 2026 e il 31 luglio 2026 compresi) al prezzo di esercizio pari ad Euro 6,00 (“Diciassettesimo Periodo di Esercizio”); un diciottesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 7 dicembre 2026 e il 18 dicembre 2026 compresi) al prezzo di esercizio pari ad Euro 6,50 (“Diciottesimo Periodo di Esercizio”); un diciannovesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 19 luglio 2027 e il 30 luglio 2027 compresi) al prezzo di esercizio pari ad Euro 6,50 (“Diciannovesimo Periodo di Esercizio”);

- di modificare le definizioni del Regolamento dei Warrant 2017:
  - **“Decimo Periodo di Esercizio”** significa il periodo compreso tra il 12 dicembre 2022 e il 23 dicembre 2022 compresi.
  - **“Undicesimo Periodo di Esercizio”** significa il periodo compreso tra il 17 luglio 2023 e il 28 luglio 2023.
  - **“Dodicesimo Periodo di Esercizio”** significa il periodo compreso tra il 11 dicembre 2023 e il 22 dicembre 2023.
  - **“Tredicesimo Periodo di Esercizio”** significa il periodo compreso tra il 15 luglio 2024 e il 26 luglio 2024.
  - **“Quattordicesimo Periodo di Esercizio”** significa il periodo compreso tra il 9 dicembre 2024 e il 20 dicembre 2024.
  - **“Quindicesimo Periodo di Esercizio”** significa il periodo compreso tra il 14 luglio 2025 e il 25 luglio 2025.
  - **“Sedicesimo Periodo di Esercizio”** significa il periodo compreso tra il 8 dicembre 2025 e il 19 dicembre 2025.
  - **“Diciassettesimo Periodo di Esercizio”** significa il periodo compreso tra il 20 luglio 2026 e il 31 luglio 2026.
  - **“Diciottesimo Periodo di Esercizio”** significa il periodo compreso tra il 7 dicembre 2026 e il 18 dicembre 2026.
  - **“Diciannovesimo Periodo di Esercizio”** significa il periodo compreso tra il 19 luglio 2027 e il 30 luglio 2027.
- **“Periodi di Esercizio”** significa il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo, Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio, il Sesto Periodo di Esercizio, il Settimo Periodo di Esercizio, l’Ottavo Periodo di Esercizio, il Nono Periodo di Esercizio, **il Decimo Periodo di Esercizio, l’Undicesimo Periodo di Esercizio, il Dodicesimo Periodo di Esercizio, il Tredicesimo Periodo di Esercizio il Quattordicesimo Periodo di Esercizio, il Quindicesimo Periodo di Esercizio, il Sedicesimo Periodo di Esercizio, il Diciassettesimo Periodo di Esercizio, il Diciottesimo Periodo di Esercizio e il Diciannovesimo Periodo di Esercizio**, e singolarmente uno qualsiasi tra il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo, Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio, il Sesto Periodo di Esercizio, il Settimo Periodo di Esercizio, l’Ottavo Periodo di Esercizio, il Nono Periodo di Esercizio, **il Decimo Periodo di Esercizio, l’Undicesimo Periodo di Esercizio, il Dodicesimo Periodo di Esercizio, il Tredicesimo Periodo di Esercizio il Quattordicesimo Periodo di Esercizio, il Quindicesimo Periodo di Esercizio, il Sedicesimo Periodo di Esercizio, il Diciassettesimo Periodo di Esercizio, il Diciottesimo Periodo di Esercizio e il Diciannovesimo Periodo di Esercizio**.
- **“Prezzo di Esercizio Iniziale”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del **Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio, del Terzo Periodo di Esercizio e del Quarto Periodo di Esercizio** pari ad Euro 4,14.
- **“Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del **Quinto Periodo di Esercizio**, pari ad Euro 3,00.
- **“Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del **Sesto Periodo di Esercizio**, pari ad Euro 3,00.
- **“Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del **Settimo Periodo di Esercizio**, pari ad Euro 3,50.
- **“Prezzo dell’Ottavo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso dell’**Ottavo Periodo di Esercizio**, pari ad Euro 3,50.

- **“Prezzo del Nono Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Nono Periodo di Esercizio, pari ad Euro 4,00.
- **“Prezzo del Decimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Decimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 4,00.
- **“Prezzo dell’Undicesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso dell’Undicesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 4,50.
- **“Prezzo del Dodicesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Dodicesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 5,00.
- **“Prezzo del Tredicesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Tredicesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 5,00.
- **“Prezzo del Quattordicesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Quattordicesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 5,50.
- **“Prezzo del Quindicesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Quindicesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 5,50.
- **“Prezzo del Sedicesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Sedicesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 6,00.
- **“Prezzo del Diciassettesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Diciassettesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 6,00.
- **“Prezzo del Diciottesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Diciottesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 6,50.
- **“Prezzo del Diciannovesimo Periodo di Esercizio”** significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Diciannovesimo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 6,50.
- **“Prezzo di Esercizio”** significa, rispettivamente per ciascun Periodo di Esercizio, il Prezzo di Esercizio Iniziale, il Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio, il Prezzo dell’Ottavo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Nono Periodo di Esercizio, il Prezzo del Decimo Periodo di Esercizio, il Prezzo dell’Undicesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Dodicesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Tredicesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quattordicesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quindicesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Sedicesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Diciassettesimo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Diciottesimo Periodo di Esercizio o il Prezzo del Diciannovesimo Periodo di Esercizio.
- **“Termine di scadenza”** significa il 30 luglio 2027.
- *di modificare e approvare l’intero “Regolamento Warrant ABTG 2017-2027” nel nuovo testo che si allega alla presente delibera;*
- *di modificare la delibera di aumento del capitale sociale del 19 giugno 2017 a servizio dei Warrant ABTG 2017-2022 (ora Warrant ABTG 2017-2027), nel senso di prorogare il termine finale di sottoscrizione delle azioni di compendio al 30 luglio 2027;*



- *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta fra loro, anche tramite procuratori speciali dallo stesso singolarmente nominati, ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dal Nomad provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato."*

\*\*\*

Milano, 10 Giugno 2020



Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
(Alfio Bardolla)