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

CLABO 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 Comunitario (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, rientrante nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari previste dall'art. 1, comma 4, lett. a) 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.

Le Azioni di Compendio potranno essere sottoscritte esclusivamente da investitori professionali di cui all'articolo 1, comma 1, lett. m-*undecies*) del TUF italiani ed esteri ("**Investitori Qualificati**"). In caso di successiva circolazione, le Azioni di Compendio possono essere trasferite esclusivamente ad

Investitori Qualificati.

INDICE

DEFINIZIONI 5
1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI 11
1.1 RISCHI CONNESSI ALLA NEGOZIAZIONE SU AIM ITALIA, ALLA LIQUIDITÀ DEI MERCATI E ALLA POSSIBILE VOLATILITÀ DEL PREZZO DEI WARRANT 12
1.2 RISCHI CONNESSI ALL'ESERCIZIO DEI WARRANT 13
1.3 RISCHIO DI PREZZO 14
1.4 RISCHI CONNESSI A POSSIBILI EFFETTI DILUITIVI IN CASO DI ESERCIZIO DEI WARRANT 14
1.5 RISCHI CONNESSI ALLA SOSPENSIONE DELL'ESERCIZIO DEI WARRANT 14
1.6 RISCHI CONNESSI ALL'EFFETTO LEVA 15
1.7 RISCHI LEGATI ALLA DIPENDENZA DAL VALORE DEL SOTTOSTANTE 15
1.8 RISCHI CONNESSI ALLA POSSIBILITÀ DI REVOCA DALLA NEGOZIAZIONE DELLE AZIONI ORDINARIE E I WARRANT DELL'EMITTENTE 15
2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE ALLE NEGOZIAZIONI 17
2.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI 17
2.2 LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI 17
2.3 REGIME DI CIRCOLAZIONE 17
2.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI 17
2.5 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI 17
2.6 DESCRIZIONE DEI DIRITTI, COMPRESA QUALSIASI LORO LIMITAZIONE, CONNESSI AI WARRANT E PROCEDURA PER IL LORO ESERCIZIO 18
2.7 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI O SARANNO CREATI E/O EMESSI 19
2.8 DATA PREVISTA PER L'EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI 19
2.9 DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI 19
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. 19
2.11 INDICAZIONE DELLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO EFFETTUATE DA TERZI SULLE AZIONI ORDINARIE NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO E DELL'ESERCIZIO IN CORSO 20
2.12 PROFILI FISCALI 20
3. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI DI COMPENDIO DEI WARRANT E DESCRIZIONE DELL'AZIONE SOTTOSTANTE 21
3.1 TIPO E CLASSE DELLE AZIONI SOTTOSTANTI 21
3.2 LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE LE AZIONI SARANNO EMESSE 21
3.3 CARATTERISTICHE DELLE AZIONI DI COMPENDIO 21
3.4 VALUTA DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO 21
3.5 DESCRIZIONE DEI DIRITTI, COMPRESA QUALSIASI LORO LIMITAZIONE, CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI E PROCEDURA PER IL LORO ESERCIZIO 21
3.6 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI / SARANNO CREATI E/O EMESSI 22
3.7 DATA PREVISTA PER L'EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO 22
3.8 DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI 22
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. 22
3.10 INDICAZIONE DELLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO EFFETTUATE DA TERZI SULLE AZIONI ORDINARIE NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO E DELL'ESERCIZIO IN CORSO 23

3.11 EFFETTI DI DILUIZIONE 23
4. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI 24
4.1 CONSULENTI 24
4.2 LUOGHI OVE È DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI AMMISSIONE 24
4.3 APPENDICE 24

DEFINIZIONI

AIM Italia	Indica AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana (come *infra* definita).
Aumento di Capitale Warrant	Indica l'aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 9 settembre 2021 in esecuzione della delega conferita dall'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente (come *infra* definito) in data 26 agosto 2021, da liberarsi in danaro, per un ammontare pari a massimi nominali Euro 840.000, mediante emissione di massime n. 840.000 Azioni di Compendio (come *infra* definite), ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. e a servizio dell'emissione dei Warrant (come *infra* definiti).
Aumento di Capitale Riservato	Indica l'aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 9 settembre 2021 in esecuzione della Delega conferita dall'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente (come *infra* definito) in data 26 agosto 2021, da liberarsi in danaro, per un ammontare di massimi Euro 2.100.000, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 840.000 azioni ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. riservato in sottoscrizione a investitori qualificati italiani e esteri così come definiti ai sensi dell'art. 2, lettera e) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017;.
Azioni di Compendio	Indica le massime n. 840.000 Azioni Ordinarie (come *infra* definite) rivenienti dall'Aumento di Capitale Warrant a servizio dei Warrant, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie (come *infra* definite) in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, come stabilita

	nel Regolamento dei Warrant (come *infra* definito).
Azioni Ordinarie o Azioni	Indica le azioni ordinarie dell'Emittente, senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare.
Borsa Italiana	Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Consiglio di Amministrazione	Indica il consiglio di amministrazione dell'Emittente (come *infra* definito).
Consob	Indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Data del Documento di Ammissione	Indica la data in cui l'Emittente (come *infra* definito) provvede a trasmettere a Borsa Italiana (come *supra* definita) il Documento di Ammissione (come *infra* definito), ossia almeno 3 (tre) giorni di mercato aperto prima della prevista Data di Ammissione (come *infra* definita).
Data di Ammissione	Indica la data di decorrenza dell'ammissione dei Warrant dell'Emittente (come *infra* definito) su AIM Italia (come *supra* definito), stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana (come *supra* definita).
Data di Avvio delle Negoziazioni	Indica la data di inizio delle negoziazioni dei Warrant dell'Emittente (come *infra* definito) su AIM Italia (come *supra* definito), stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana (come *supra* definito).
Delega	Indica ha la delega conferita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea straordinaria del 26 agosto 2021, ai sensi degli artt. 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di 5 anni dalla data della delibera stessa, e pertanto fino al 26 aprile 2026 e fino a un importo massimo di Euro 10.000.000,00, comprensivi di sovrapprezzo,

	mediante emissione di azioni ordinarie o warrant (i) da offrire in opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile a pagamento, stabilendo di volta per volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi, il loro godimento, l'eventuale contributo spese o (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del Codice Civile.
Documento di Ammissione	Indica il presente documento di ammissione.
Emittente, Società o Clabo	Indica Clabo S.p.A., con sede legale in Via dell'Industria 15, Jesi, CF 02627880426.
Giorno di Borsa Aperta	Indica un qualunque giorno nel quale AIM Italia (come *supra* definito) è aperto per la negoziazione degli strumenti finanziari in esso scambiati.
Giorno Lavorativo	Indica qualunque giorno di calendario in cui il sistema *Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer* (TARGET) è operativo.
Intermediario	Indica un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli (come *infra* definito).
Monte Titoli	Indica Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Via Mantegna n. 6.
***Nominated Adviser* o Nomad o Envent**	Indica EnVent Capital Markets Ltd., con sede legale in Londra, 25 Savile Row.
Periodi di Esercizio	Indica, complessivamente, i Periodi di Esercizio e, singolarmente, ciascun il Primo Periodo di Esercizio (come *infra* definito), il Secondo Periodo di Esercizio (come *infra* definito), il Terzo Periodo di Esercizio (come *infra* definito), oltre, eventualmente, al Periodo di Esercizio Aggiuntivo.
Periodo di Esercizio	Indica uno o più periodi di esercizio aggiuntivi che

Aggiuntivo	potranno essere deliberati dal Consiglio di Amministrazione (come *supra* definito) nei termini e nelle modalità previste dal Regolamento dei Warrant (come *infra* definito).
Prezzo di Esercizio	Indica, complessivamente, il Prezzo di Esercizio e, singolarmente, ciascuno il Primo Prezzo di Esercizio (come *infra* definito), il Secondo Prezzo di Esercizio (come *infra* definito), il Terzo Prezzo di Esercizio (come *infra* definito).
Primo Periodo di Esercizio	Indica il periodo ricompreso tra il 2 maggio 2022 e il 6 maggio 2022 compresi.
Regolamento Consob 11971	Indica il regolamento adottato con delibera Consob n.11971 del 14 maggio 1999.
Regolamento Emittenti AIM Italia	Indica il regolamento emittenti AIM Italia in vigore alla Data del Documento di Ammissione (come *supra* definita).
Regolamento o Regolamento Warrant	Indica il Regolamento dei Warrant Clabo 2021-2024.
Secondo Periodo di Esercizio	Indica il periodo ricompreso tra il 8 maggio 2023 e il 12 maggio 2023 compresi.
Termine di Scadenza	Indica il 10 maggio 2024.
Terzo Periodo di Esercizio	Indica il periodo ricompreso tra il 6 maggio 2024 e il 10 maggio 2024 compresi.
TUF	Indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.
Warrant	Indica i massimi n. 840.000 nuovi *warrant* denominati "Warrant Clabo 2021 - 2024" , la cui emissione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 9 settembre 2021 in esecuzione della Delega conferita dall'assemblea straordinaria degli

azionisti dell'Emittente (come *infra* definito) in data 26 agosto 2021, validi per sottoscrivere ciascuno, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento dei Warrant (come *supra* definito), n. 1 Azione di Compendio (come *supra* definita) per ogni n. 1 Warrant posseduto.

AVVERTENZE

I termini riportati in maiuscolo nel presente Documento di Ammissione, ove non diversamente precisato, hanno lo stesso significato di quelli 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 (www.clabo.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, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento, 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 Ordinarie 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 (www.clabo.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 23 settembre 2021, 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 norme previste per le società quotate su un mercato regolamentato e, in particolare, le regole 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 previste dal TUF ove ricorrono 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 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 dall'Emittente.

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.

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 Ordinarie 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 Ordinarie (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 Ordinarie 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 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 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 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 6 del Regolamento, 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 per il cosiddetto "effetto leva": 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 od 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 confidarsi 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 Ordinarie e i Warrant dell'Emittente

Ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla negoziazione delle Azioni Ordinarie e conseguentemente dei Warrant dell'Emittente (c.d. *delisting*), nei casi in cui:

- entro sei mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni, per sopravvenuta assenza del Nomad, l'Emittente non provveda alla sostituzione dello stesso;
- le Azioni Ordinarie 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 Clabo 2021 - 2024", è di massimi n. 840.000 Warrant, ciascuno valido per sottoscrivere 1 Azione di Compendio della Società.

I Warrant rivengono dalla delibera del Consiglio di Amministrazione che ha esercitato parzialmente la Delega conferita dall'assemblea straordinaria dei soci del 26 agosto 2021.

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 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.

I Warrant incorporano il diritto all'assegnazione di Azioni di Compendio ai sensi del Regolamento e sono identificati dal codice ISIN IT0005457004.

I Warrant saranno esercitabili esclusivamente 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 (www.clabo.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 regolati dalla 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 Ordinarie 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'offerta dei Warrant è destinata a:

i. consentire agli azionisti destinatari dell'Aumento di Capitale Riservato di poter partecipare attivamente ai piani di sviluppo della Società, in un orizzonte temporale di medio-lungo termine, garantendo agli stessi maggiori opportunità di investimento;

ii. consentire alla Società, sempre in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, di incrementare le risorse a del fabbisogno della Società;

iii. fornire agli azionisti uno strumento finanziario che, in ogni caso, potrà trovare una valorizzazione di mercato e che potrà essere liquidato su AIM Italia;

Per maggiori informazioni sulle motivazioni dell'emissione dei Warrant si rinvia alla Relazione illustrativa degli amministratori all'assemblea straordinaria degli Azionisti dell'Emittente nonché quella del Consigli di Amministrazione che ha esercitato la Delega 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 Ordinarie cui sono abbinati, a partire dal 27 settembre 2021 e saranno liberamente trasferibili.

I portatori di Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le azioni:

- ogni giorno di mercato aperto tra il 2 maggio 2022 e il 6 maggio 2022 compresi ("**Primo Periodo di Esercizio**");

- ogni giorno di mercato aperto tra l'8 maggio 2023 e il 12 maggio 2023 compresi ("**Secondo Periodo di Esercizio**");

- ogni giorno di mercato aperto tra il 6 maggio 2024 e il 10 maggio 2024 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 di un Periodo di Esercizio Aggiuntivo che sarà eventualmente definitivo dal Consiglio di Amministrazione.

Il Prezzo di Esercizio dei Warrant è pari 3 Euro per il Primo Periodo di Esercizio, a 3,30 Euro per il Secondo Periodo di Esercizio e a 3,60 Euro per il Terzo Periodo di Esercizio.

I Warrant che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 10 maggio 2024 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 Ordinarie 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 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 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 emessi in attuazione della Delega conferita dall'assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 26 agosto 2021 e in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione del 9 settembre 2021 che ha esercitato la Delega, che ha deliberato, *inter alia*:

- un'emissione di massimi n. 840.000 nuovi warrant denominati "Warrant Clabo 2021 - 2024" da assegnare gratuitamente a tutti coloro che hanno sottoscritto l'Aumento di Capitale Riservato nel rapporto di n. 1 warrant per n. 1 azione sottoscritta;

- un aumento di capitale a pagamento e in forma scindibile, per massimi nominali Euro 840.000, mediante emissione di massime n. 840.000, azioni, a godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei "Warrant Clabo 2021 - 2024" nel rapporto di n. 1 azione in ragione di ogni Warrant esercitato.

2.8 Data prevista per l'emissione deglistrumenti finanziari

I Warrant sono stati emessi in data 27 settembre 2021.

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 ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente agli artt. 106, 107, 108 e, 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 30% 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. 10 dello Statuto.

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

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, le Azioni Ordinarie 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 Ordinarie.

Alle Azioni di Compendio sarà attribuito il codice ISIN IT0005091324.

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 Ordinarie Clabo in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant.

Le Azioni di Compendio, al pari delle Azioni Ordinarie, 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 Ordinarie, 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 Ordinarie 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.

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 dalla 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 Delega conferita dall'assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 26 agosto 2021 e in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione del 9 settembre 2021 che ha esercitato la Delega.

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 e, 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 30% 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. 10 dello Statuto.

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

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, le Azioni Ordinarie 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:

Soggetto	Ruolo
Clabo S.p.A.	Emittente
EnVent Capital Markets Ltd.	*Nominated Adviser*

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 nonché nella sezione Investor Relation del sito internet (www.clabo.it).

4.3 Appendice

La seguente documentazione è allegata al Documento di Ammissione:

- Regolamento Warrant Clabo 2021- 2024.

REGOLAMENTO DEI "*WARRANT CLABO 2021-2024*"

ISIN: IT0005457004

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.

"**Aumento di Capitale Riservato**" indica l'aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 9 settembre 2021 in esecuzione della delega conferita dall'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente in data 26 agosto 2021, da liberarsi in danaro, per un ammontare di massimi Euro 2.100.000, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 840.000 azioni ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. riservato in sottoscrizione a investitori qualificati italiani e esteri così come definiti dall'art. 2, lettera e) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017.

"**Azioni Ordinarie**" significa le azioni ordinarie dell'Emittente, prive di valore nominale e aventi godimento regolare.

"**Azioni di Compendio**" significa le massime n. 840.000 Azioni Ordinarie, aventi le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie 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 Clabo S.p.A., con sede legale in Via dell'Industria 15, Jesi, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Ancona n. 02627880426G, iscritta al R.E.A. di Ancora al n. 202681.

"**Giorno di Borsa Aperta**" indica un giorno di mercato aperto secondo il calendario di Borsa Italiana.

"**Intermediario**" significa un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di 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, il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio e il Terzo Periodo di Esercizio e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Primo Periodo di

Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio e il Terzo Periodo di Esercizio nonché, eventualmente, il Periodo di Esercizio Aggiuntivo.

"**Periodo di Esercizio Aggiuntivo**" significa uno o più periodi di esercizio aggiuntivi che potranno essere deliberati dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'Articolo 4.

"Prezzo del Primo Periodo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Primo Periodo di Esercizio, pari a Euro 3.

"**Periodo di Esercizio Aggiuntivo**" significa uno o più periodi di esercizio aggiuntivi che potranno essere deliberati dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'Articolo 4.

"Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Secondo Periodo di Esercizio, pari a Euro 3,30.

"Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, pari a Euro 3,60.

"**Prezzo di Esercizio**" significa, complessivamente, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso di ciascun Periodo di Esercizio, ovvero il diverso valore stabilito ai sensi dell'Articolo 6.

"**Primo Periodo di Esercizio**" significa il periodo ricompreso tra il 2 maggio 2022 e il 6 maggio 2022 compresi.

"**Regolamento**" significa il presente Regolamento dei Warrant.

"**Secondo Periodo di Esercizio**" significa il periodo ricompreso tra l'8 maggio 2023 e il 12 maggio 2023 compresi.

"**Termine di Scadenza**" significa il 10 maggio 2024.

"**Terzo Periodo di Esercizio**" significa il periodo ricompreso tra il 6 maggio 2024 e il 10 maggio 2024 compresi.

"**Warrant**" significa i warrant denominati "*Warrant Clabo 2021-2024*", validi per sottoscrivere, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento, n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant esercitato.

2. Emissione dei Warrant

I Warrant sono emessi in attuazione della Delega conferita dall'assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 26 agosto 2021 e in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione che ha esercitato la predetta delega, che ha deliberato, inter alia:

- un’emissione di massimi n. 840.000 nuovi warrant denominati “Warrant Clabo 2021 - 2024” da assegnare gratuitamente a tutti coloro che hanno sottoscritto l’Aumento di Capitale Riservato nel rapporto di n. 1 Warrant per ogni n. 1 azione sottoscritta;

- un aumento di capitale a pagamento e in forma scindibile, per massimi nominali Euro 840.000, oltre l’eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 840.000 Azioni di Compendio, a godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei “Warrant Clabo 2021 - 2024” nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio in ragione di ogni n. 1 Warrant esercitato.

3. Diritti dei titolari dei Warrant

Fatte salve le eventuali modifiche di cui all’Articolo 6, i titolari dei Warrant 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 presentati per l’esercizio.

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

Salvo quanto previsto all’Articolo 5, i titolari dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso del Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio e del Terzo Periodo di Esercizio, in ragione di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant presentato per l’esercizio, rispettivamente al Prezzo del Primo Periodo Esercizio, al Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio e al Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio, salvo modifiche ai sensi dell’Articolo 6 del Regolamento.

4. Modalità di esercizio dei Warrant

Fatta eccezione per quanto previsto all’Articolo 5, le richieste di sottoscrizione potranno essere effettuate in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso di ciascun Periodo di Esercizio e dovranno essere presentate all’Intermediario aderente a 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.

Il Consiglio di Amministrazione potrà, a propria discrezione e previo tempestivo preavviso, stabilire dei periodi di sottoscrizione aggiuntivi della durata compresa tra 5 e 60 Giorni di Borsa Aperta ("**Periodo di Esercizio Addizionale**") durante i quali al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli 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 abbia 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 il consiglio di amministrazione abbia deliberato di proporre la distribuzione di dividendi, fermo restando quanto previsto all'Articolo 6, 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. Rettifiche in caso di operazioni sul capitale sociale

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

(a) 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 Ordinarie;

- **Pex** rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "*ex diritto*" dell'azione dell'Emittente registrati sull'AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni Ordinarie;

(b) 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) 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 i Prezzi di Esercizio;

(d) 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) aumenti 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) raggruppamenti o frazionamenti di Azioni Ordinarie, 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 Ordinarie;

(g) 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) distribuzioni di dividendi straordinari e/o riserve, 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 l'Emittente qualifica come 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 con modalità normalmente accettate e con criteri non incompatibili con quelli desumibili dal disposto delle lettere da (a) e (h) del presente Articolo 6.

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. Soggetti incaricati

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

8. 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.

9. Regime fiscale

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

10. 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.

11. 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. In tale ipotesi troveranno applicazione le disposizioni in tema di assemblea ordinaria in seconda convocazione 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.