

Comunicazione emessa da Link Mobility Group AS e diffusa al mercato da AMM S.p.A. per conto di Link Mobility Group AS

*Offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria
avente a oggetto le azioni ordinarie di AMM S.p.A.*

e

*Offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria
avente a oggetto i "Warrant AMM 2019-2022"*

promosse da Link Mobility Group AS

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato ("TUF") e dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da Link Mobility Group AS sulle azioni ordinarie di AMM S.p.A. ai sensi dell'articolo 106 del TUF, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto di AMM S.p.A. ("Comunicato 102")

Comunicazione avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Link Mobility Group AS sulla totalità dei "Warrant AMM 2019-2022"

Oslo (Norvegia), 31 maggio 2021

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del TUF, dell'art. 37 del Regolamento Emittenti nonché dell'articolo 10 dello statuto sociale di AMM S.p.A. ("AMM" o "Emittente" o "Società"), Link Mobility Group AS ("Link Mobility Group" o "Offerente") comunica che in data odierna ("Data del Comunicato"), a seguito del perfezionamento delle operazioni di compravendita oggetto degli Accordi di Investimento, come *infra* definiti, si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del TUF ("Offerta Obbligatoria") sulle azioni ordinarie (ISIN: IT0005367427) ("Azioni" o "Azioni Oggetto dell'Offerta Obbligatoria") di AMM, società con azioni negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia ("AIM" o "AIM Italia"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana").

L'Offerente comunica altresì di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ("Offerta Volontaria" e, congiuntamente all'Offerta Obbligatoria, le "Offerte") sui "Warrant AMM 2019-2022" (ISIN: IT0005367435) ("Warrant" o "Warrant Oggetto dell'Offerta Volontaria"), ammessi alle negoziazioni su AIM.

Si segnala che, relativamente all'Offerta Obbligatoria, l'applicazione della sopra richiamata disciplina del TUF, articoli 102 e 106, e delle relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti, avviene in forza del richiamo volontario – in conformità al disposto di cui all'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia – di cui all'articolo 10 dello Statuto sociale dell'Emittente. L'Offerta Volontaria viene promossa su base volontaria, in assenza di richiami normativi nello Statuto sociale di AMM.

L'Offerta Volontaria è promossa in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi dell'articolo 100 del TUF e in conformità all'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti.

Si riassumono di seguito i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali delle Offerte rinviando al documento di offerta (il "Documento di Offerta"), che verrà predisposto e messo a disposizione del mercato nei tempi (nella "Data del Documento di Offerta") e nei modi concordati con Borsa Italiana, per la compiuta descrizione delle Offerte medesime.

Il Documento di Offerta non sarà trasmesso né approvato da alcuna autorità.

1. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1 L'Offerente e i suoi controllanti

L'Offerente è Link Mobility Group AS, una società a responsabilità limitata di diritto norvegese, con sede legale in Langkaia 1, N-0150 Oslo (Norvegia), iscritta al Registro delle Imprese di Oslo al numero 984066910.

Alla Data del Comunicato, il capitale sociale dell'Offerente è pari a NOK 30.190.034, detenuto al 100% da Link Mobility Pecunia AS.

Link Mobility Pecunia AS è una società a responsabilità limitata di diritto norvegese, con sede legale in Langkaia 1, N-0150 Oslo (Norvegia), iscritta al Registro delle Imprese di Oslo al numero 920901409.

Link Mobility Pecunia AS è detenuta al 100% da Link Mobility Group Holding ASA, una società quotata di diritto norvegese, con sede legale in Langkaia 1, N-0150 Oslo (Norvegia), iscritta al Registro delle Imprese di Oslo al numero 920901336.

Link Mobility Group Holding ASA è una società quotata sul mercato regolamentato di Oslo. Alla Data del Comunicato Victory Partners VIII Limited è l'azionista di maggioranza di Link Mobility Group Holding ASA e detiene circa il 34,40% del capitale sociale con diritti di voto della società.

1.2 L'Emittente

La denominazione sociale dell'Emittente è "AMM S.p.A."

L'Emittente è una società per azioni, con sede legale in Arezzo, via Roma 26, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Arezzo-Siena 01973310517, capitale sociale Euro 780.381,50, interamente versato.

L'Emittente è stato costituito in data 10 ottobre 2008 e le sue azioni ordinarie sono negoziate sull'AIM Italia con codice ISIN IT0005367427.

Alla Data del Comunicato, il capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato risulta pari a Euro 780.381,50, rappresentato da n. 7.803.815 azioni ordinarie prive del valore nominale ammesse alle negoziazioni su AIM.

Alla Data del Comunicato, Link Mobility Group detiene n. 6.351.815 azioni ordinarie AMM, pari all'81,39% del relativo capitale sociale sottoscritto alla medesima data.

Alla Data del Comunicato, non risultano emesse azioni di categoria diversa rispetto a quelle ordinarie. L'Emittente, inoltre, non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili e alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni.

Alla Data del Comunicato, risultano altresì emessi n. 146.475 Warrant (ISIN: IT0005367435), anch'essi ammessi alle negoziazioni su AIM. In particolare, il 13 febbraio 2019 l'Assemblea straordinaria dell'Emittente ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale per massimi nominali Euro 38.325,60, mediante emissione di massime n. 383.256 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare, da riservare esclusivamente all'esercizio dei Warrant denominati "*Warrant AMM 2019-2022*", la cui emissione è stata deliberata in pari data, con approvazione del relativo regolamento ("*Regolamento dei Warrant*").

Ai sensi del Regolamento dei Warrant, i Warrant possono essere esercitati nel rapporto di n. 1 azione ordinaria per n. 1 Warrant nei periodi di esercizio stabiliti nel predetto regolamento. Alla Data del Comunicato non sono stati esercitati Warrant nell'ambito del primo Periodo di Esercizio. Il secondo e il terzo Periodo di Esercizio saranno, rispettivamente, tra l'11 ottobre 2021 e il 22 ottobre 2021, e tra il 10 ottobre 2022 e il 21 ottobre 2022, estremi compresi.

Alla Data del Comunicato l'Offerente non detiene alcun warrant AMM.

Si segnala, in ogni caso, che, ai sensi dell'art. 11 del Regolamento dei Warrant e dell'art.10 dello Statuto, ove l'Offerente venisse a detenere, a seguito dell'Offerta Volontaria, un numero di Warrant pari ad almeno il 90% dei Warrant in circolazione, l'Offerente potrà avvalersi del diritto di acquistare i residui warrant AMM in circolazione, da esercitarsi entro tre mesi dalla scadenza del Periodo di Adesione, a un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta Volontaria ("*Diritto di Acquisto dei Warrant*").

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELLE OFFERTE

2.1 *Presupposti giuridici delle Offerte*

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria – ai sensi degli artt. 106 del TUF, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto – consegue al perfezionamento, intervenuto in data odierna ("*Data del Closing*"), dell'operazione finalizzata all'acquisizione del controllo di AMM ("*Operazione*"), sulla base degli accordi di investimento sottoscritti in data 26 aprile 2021 ("*Accordi di Investimento*") tra, rispettivamente, Link Mobility Group, da una parte, e i Venditori di Maggioranza, dall'altra ("*Contratto di Investimento con i Venditori di Maggioranza*"), e tra Link Mobility Group, da una parte, e i Venditori di Minoranza ("*Contratto di Investimento con i Venditori di Minoranza*"), dall'altra, aventi a oggetto, tra l'altro, la cessione a Link Mobility Group di tutte le azioni detenute dai Venditori nel capitale sociale dell'Emittente. In particolare, ai sensi degli Accordi di Investimento, *inter alia*:

- (i) Oenne ha venduto all'Offerente alla Data del Closing tutte le n. 2.500.000 azioni ordinarie in suo possesso, pari al 32,036% del capitale sociale dell'Emittente ("*Azioni Oenne*"), per un prezzo complessivo pari a Euro 6.000.000;

- (ii) HDR ha venduto all'Offerente alla Data del Closing tutte le n. 2.500.000 azioni ordinarie in suo possesso, pari al 32,036% del capitale sociale dell'Emittente ("Azioni HDR"), per un prezzo complessivo pari a Euro 6.000.000;
- (iii) Marco Balcon ha venduto all'Offerente alla Data del Closing tutte le n. 219.298 azioni ordinarie in suo possesso, pari al 2,810% del capitale sociale dell'Emittente ("Azioni MB"), per un prezzo complessivo pari a Euro 526.315,20;
- (iv) Monica De Barba ha venduto all'Offerente alla Data del Closing tutte le n. 219.298 azioni ordinarie in suo possesso, pari al 2,810% del capitale sociale dell'Emittente ("Azioni MDB") per un prezzo complessivo pari a Euro 526.315,20 (Oenne, HDR, Marco Balcon e Monica De Barba, congiuntamente, anche i "Venditori di Maggioranza" e le azioni da loro vendute all'Offerente le "Azioni dei Venditori di Maggioranza");
- (v) Alberto Barbaglia ha venduto all'Offerente alla Data del Closing tutte le n. 567.700 azioni ordinarie in suo possesso, pari al 7,275% del capitale sociale dell'Emittente ("Azioni AB"), per un prezzo complessivo pari a Euro 1.362.480,00;
- (vi) Rita Maria Tagliabue ha venduto all'Offerente alla Data del Closing tutte le n. 345.519 azioni ordinarie in suo possesso, pari al 4,428% del capitale sociale dell'Emittente ("Azioni RMT"), per un prezzo complessivo pari a Euro 829.245,60 (Alberto Barbaglia e Maria Rita Tagliabue, congiuntamente, anche i "Venditori di Minoranza" e le azioni da loro vendute all'Offerente le "Azioni dei Venditori di Minoranza"; insieme ai Venditori di Maggioranza, anche i "Venditori", e le Azioni dei Venditori di Minoranza congiuntamente alle Azioni dei Venditori di Maggioranza, le "Azioni dei Venditori").

Le Azioni dei Venditori sono state alienate a un prezzo per azione pari a Euro 2,40 ("Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria"). Ai sensi degli Accordi di Investimento i Venditori di Maggioranza e i Venditori di Minoranza hanno ciascuno reinvestito un ammontare pari al 40% del prezzo, rispettivamente ricevuto, in LINK Mobility Group Holding ASA ("Link Mobility Group Holding"), società che controlla indirettamente l'Offerente, le cui azioni sono quotate sull'Oslo Stock Exchange, a un prezzo di sottoscrizione per azione pari al prezzo di mercato delle azioni di LINK Mobility Group Holding scambiate alla Borsa di Oslo (calcolato sulla base del prezzo medio ponderato per volume per azione degli ultimi 5 giorni di negoziazione precedenti la Data del Closing) (il "Reinvestimento"). Il Reinvestimento è avvenuto tramite la sottoscrizione, alla Data del Closing, di un aumento di capitale di Link Mobility Group Holding deliberato per un ammontare pari al prezzo di Reinvestimento (l'"Aumento di Capitale in Link Mobility Group Holding"). Ai sensi degli Accordi di Investimento, i Venditori hanno altresì stipulato, alla Data del Closing, un accordo di *lock-up* per un periodo di tempo pari a 6 mesi avente ad oggetto l'impegno da parte dei Venditori a non trasferire, in qualsiasi forma e modalità, le azioni sottoscritte tramite l'Aumento di Capitale in Link Mobility Group Holding.

In considerazione dell'acquisto da parte dell'Offerente alla Data del Comunicato di n. 6.351.815 azioni ordinarie AMM e, quindi, di una partecipazione pari all'81,39% del capitale sociale dell'Emittente ("Partecipazione Iniziale" o "Partecipazione di Maggioranza"), si sono verificati i presupposti giuridici per il sorgere in capo all'Offerente dell'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria ai sensi delle disposizioni sopra richiamate.

L'Offerente ritiene inoltre opportuno promuovere su base volontaria e senza che vi fosse espressa previsione in tal senso nello Statuto di AMM anche l'Offerta Volontaria sui Warrant, così da consentire anche ai titolari di Warrant di dismettere il proprio investimento, a un prezzo pari ad

Euro 0,80 per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta Volontaria ("Corrispettivo dell'Offerta Volontaria"). L'Offerta Volontaria si svolgerà contestualmente all'Offerta Obbligatoria sulle Azioni dell'Emittente.

2.2 *Motivazioni delle Offerte e programmi futuri*

Le Offerte sono finalizzate ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, ottenere la revoca delle Azioni e dei Warrant AMM dalla negoziazione sull'AIM ("Delisting").

Ai sensi dell'art. 41 "Parte Seconda - Linee Guida" del Regolamento AIM tale revoca potrà, tra l'altro, essere conseguita attraverso l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, per il quale l'articolo 10 dello Statuto di AMM fissa la soglia per l'esercizio al 90% del capitale sociale di AMM ("Diritto di Acquisto" o "Diritto di Acquisto delle Azioni"). Esercitando il Diritto di Acquisto delle Azioni, l'Offerente si troverebbe ad adempiere anche all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nel caso in cui venisse a detenere una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente ("Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF"), ovvero all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, ove venisse a detenere una partecipazione, a seguito dell'Offerta Obbligatoria, almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente ("Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF"), dando pertanto corso ad un'unica procedura ("Procedura Congiunta"). Entrambe i predetti articoli del TUF sono richiamati dall'art. 10 dello Statuto di AMM.

Il prezzo per l'esercizio del Diritto di Acquisto e il prezzo per l'esercizio dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, sono pari a quello dell'Offerta Obbligatoria, ossia Euro 2,40 per Azione.

L'Offerente è parte di uno dei *provider leader* in Europa nell'ambito della comunicazione *mobile*, specializzato in messaggistica, servizi digitali e gestione intelligente dei dati. AMM svolge la propria attività nel settore della realizzazione, erogazione, commercializzazione di servizi di comunicazione, pubblicitari e promozionali, su e attraverso mezzi e strumenti di comunicazione multimediali. L'attività viene svolta nelle sedi di Arezzo, Belluno e Lanciano. AMM è una società multicanale per la comunicazione specializzata, oltre che nei servizi di *web marketing*, anche nella fornitura di tecnologia per l'invio massivo di messaggi con l'obiettivo di poter curare ogni aspetto relativo alla comunicazione aziendale.

L'Operazione consente all'Emittente di entrare a far parte di uno dei più importanti gruppi su scala mondiale nel settore della comunicazione *mobile* che possa supportare il piano di sviluppo e di espansione di AMM, creando, grazie al *know-how* e alle competenze dell'Offerente, un operatore di primo livello sul territorio italiano nel settore della comunicazione aziendale, capace di affrontare le sfide dell'evoluzione tecnologica che si presenteranno.

L'Operazione rientra, quindi, nei piani e nelle tempistiche previste dalle strategie di sviluppo per linee esterne dell'Offerente, consentendo a quest'ultimo di ottenere l'accesso diretto al segmento di mercato detenuto dall'Emittente, acquisendo il necessario *know-how* sviluppato nel corso degli anni da AMM.

L'Offerente si propone di assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie per gestire compiutamente la crescita dell'Emittente e della società da questo controllata, cogliendo altresì future opportunità di sviluppo, nonché un indirizzo strategico unitario volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELLE OFFERTE

3.1 *Categorie e quantitativo delle azioni e dei Warrant oggetto delle Offerte*

L'Offerta Obbligatoria ha per oggetto massime n. 1.452.000 Azioni, pari a al 18,61% del capitale sociale dell'Emittente, prive di valore nominale e con godimento regolare.

L'Offerta Volontaria ha per oggetto massimi n. 146.475 Warrant, pari al 100% dei Warrant emessi da AMM in circolazione alla Data del Comunicato.

L'Offerta Obbligatoria e l'Offerta Volontaria sono rivolte indistintamente e a parità di condizioni a tutti i titolari di azioni ordinarie AMM e a tutti i titolari di Warrant AMM, rispettivamente.

Le Azioni e i Warrant AMM portati in adesione all'Offerta Obbligatoria e all'Offerta Volontaria, rispettivamente, dovranno essere liberi da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali, e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente.

Si precisa che il numero di Azioni Oggetto dell'Offerta Obbligatoria e il numero di Warrant oggetto dell'Offerta Volontaria potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerente acquistasse Azioni o Warrant AMM al di fuori dell'Offerta Obbligatoria e dell'Offerta Volontaria nel rispetto della normativa applicabile. Eventuali acquisti di azioni o Warrant, rispettivamente, compiuti al di fuori dell'Offerta Obbligatoria o dell'Offerta Volontaria saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Alla Data del Comunicato, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente.

3.2 *Corrispettivo unitario e controvalore massimo delle Offerte*

Il corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria è fissato in Euro 2,40 per ciascuna Azione AMM portata in adesione all'Offerta Obbligatoria e acquistata dall'Offerente ("Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria").

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta Obbligatoria.

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106 del TUF e rappresenta il prezzo di acquisto per ciascuna azione dei Venditori acquistata dall'Offerente nell'ambito degli Accordi di Investimento.

L'Offerente non ha effettuato, oltre alla compravendita della Partecipazione Iniziale, ulteriori acquisti di Azioni dell'Emittente nei 12 mesi anteriori alla Data del Comunicato, né sottoscritto ulteriori accordi, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria incorpora un premio pari al 18,5% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente registrato alla data del 23 aprile 2021 (ultimo giorno di borsa

aperta precedente il 26 aprile 2021, data dell'annuncio della sottoscrizione degli Accordi di Investimento e quindi dell'Operazione) (la "Data di Riferimento"), e un premio pari al 45,8% rispetto alla media ponderata per i volumi scambiati dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente degli ultimi 12 mesi precedenti il 23 aprile 2021 (incluso).

La seguente tabella presenta un confronto tra il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e (i) il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie dell'Emittente registrato alla Data di Riferimento, e (ii) la media aritmetica ponderata per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie dell'Emittente relativa a 1, 3, 6 e 12 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Periodi temporali precedenti la Data di Riferimento ¹	Media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni ² (Euro)	Differenza tra il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e il prezzo medio ponderato per Azione (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria (%)
23 aprile 2021	2,025	0,375	18,5%
Media prezzi a 1 mese	1,974	0,426	21,6%
Media prezzi a 3 mesi	1,840	0,560	30,4%
Media prezzi a 6 mesi	1,665	0,735	44,2%
Media prezzi a 12 mesi	1,646	0,754	45,8%

Fonte: elaborazioni su dati Bloomberg

Note: 1) Gli intervalli di tempo considerati per la media ponderata sono: i) media ponderata di 1 mese: 24 marzo 2021 – 23 aprile 2021; ii) media ponderata di 3 mesi: 22 gennaio 2021 – 23 aprile 2021; iii) media ponderata di 6 mesi: 23 ottobre 2020 – 23 aprile 2021; iv) media ponderata di 12 mesi: 24 aprile 2020 – 23 aprile 2021; 2) Media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie per i volumi giornalieri scambiati su AIM

Il corrispettivo dell'Offerta Volontaria è fissato in Euro 0,80 per ciascun Warrant AMM portato in adesione all'Offerta Volontaria e acquistato dall'Offerente ("Corrispettivo dell'Offerta Volontaria" e, insieme al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, i "Corrispettivi delle Offerte").

Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta Volontaria.

Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria è superiore alla media ponderata per i volumi scambiati dei prezzi ufficiali dei Warrant negli ultimi dodici mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria incorpora un premio pari al 19,7% rispetto al prezzo ufficiale dei Warrant registrato alla Data di Riferimento.

La seguente tabella presenta un confronto tra il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria e (i) il prezzo ufficiale dei Warrant dell'Emittente registrato alla Data di Riferimento, e (ii) la media aritmetica ponderata per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali dei Warrant dell'Emittente relativa a 1, 3, 6 e 12 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Periodi temporali precedenti la Data di Riferimento ¹	Media ponderata dei prezzi ufficiali dei Warrant ² (Euro)	Differenza tra il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria e il prezzo medio ponderato per Warrant (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo dell'Offerta Volontaria (%)
--	--	--	--

23 aprile 2021	0,668	0,132	19,7%
1 mese	0,667	0,133	19,9%
3 mesi	0,616	0,184	29,8%
6 mesi	0,600	0,200	33,4%
12 mesi	0,602	0,198	32,9%

Fonte: elaborazioni su dati Bloomberg

Note: 1) Gli intervalli di tempo considerati per la media ponderata sono: i) media ponderata di 1 mese: 24 marzo 2021 – 23 aprile 2021; ii) media ponderata di 3 mesi: 22 gennaio 2021 – 23 aprile 2021; iii) media ponderata di 6 mesi: 23 ottobre 2020 – 23 aprile 2021; iv) media ponderata di 12 mesi: 24 aprile 2020 – 23 aprile 2021; 2) Media ponderata dei prezzi ufficiali del Warrant per i volumi giornalieri scambiati su AIM

L'esborso massimo dell'Offerta Obbligatoria, calcolato sulla totalità delle Azioni che ne formano oggetto, è pari ad Euro 3.484.800,00 ("Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria").

L'esborso massimo dell'Offerta Volontaria, calcolato sulla totalità dei Warrant che ne formano oggetto, è pari ad Euro 117.180,00 ("Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria").

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria e di quello dell'Offerta Volontaria attraverso il ricorso a proprie disponibilità di cassa.

L'Offerente dichiara ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento dell'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria e di quello dell'Offerta Volontaria.

Le Offerte non sono soggette ad alcuna condizione di efficacia e, in particolare, non sono condizionate al raggiungimento di alcuna soglia minima di adesioni.

3.3 Durata delle Offerte

Il periodo di adesione delle Offerte (il "Periodo di Adesione") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 e un massimo di 25 giorni di borsa aperta, salvo proroga.

Il pagamento dei Corrispettivi delle Offerte ai titolari delle Azioni e/o dei Warrant portati in adesione e acquistati dall'Offerente, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni e Warrant AMM, avverrà entro il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ("Data di Pagamento").

3.4 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta Obbligatoria, in quanto obbligatoria ai sensi dell'art. 106 comma 1 del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

In particolare, l'Offerta Obbligatoria non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta Obbligatoria dettate dalla legge.

L'Offerta Volontaria non è altresì condizionata.

3.5 Ipotesi di riparto

Non è prevista alcuna ipotesi di riparto né per l'Offerta Obbligatoria, né per l'Offerta Volontaria.

3.6 *Revoca delle azioni AMM dalle negoziazioni sull'AIM*

Le Offerte sono volte a ottenere la revoca dalle negoziazioni sull'AIM delle azioni e dei warrant dell'Emittente (Delisting).

Ai sensi dell'art. 41 "Parte Seconda - Linee Guida" del Regolamento AIM, l'adesione all'Offerta Obbligatoria da parte di azionisti che, complessivamente considerati, consentano all'Offerente di detenere - ad esito dell'Offerta Obbligatoria - un numero di azioni ordinarie che rappresenti una percentuale di partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore al 90%, determinerebbe automaticamente, a chiusura dell'Offerta Obbligatoria, i presupposti per il Delisting, senza necessità di alcun passaggio assembleare.

Si evidenzia peraltro che, poiché l'art. 10 dello Statuto di AMM fissa al 90% del capitale sociale la soglia per l'attivazione del Diritto di Acquisto, ove l'Offerente, ad esito dell'Offerta Obbligatoria, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti effettuati al di fuori della medesima, in conformità alla normativa applicabile, entro il Periodo di Adesione, venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, si avvarrà del Diritto di Acquisto.

Nel caso invece in cui, a conclusione dell'Offerta Obbligatoria, per effetto delle adesioni e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da azioni ordinarie, l'Offerente considererà l'opportunità di:

- (i) chiedere al Consiglio di Amministrazione che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto e dell'art. 41 "Parte Seconda - Linee Guida" del Regolamento AIM. In tale ipotesi: (i) ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto, la proposta di Delisting, per poter essere approvata, dovrà ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di azioni ordinarie riuniti in assemblea; e (ii) agli azionisti dell'Emittente non competerà il diritto di recesso *ex art. 2437-quinquies* cod. civ. (non essendo le azioni dell'Emittente quotate su un mercato regolamentato); ovvero
- (ii) adoperarsi affinché si proceda alla fusione dell'Emittente in altra società le cui azioni non siano né quotate sui mercati regolamentati, né negoziate su sistemi multilaterali di negoziazione, né diffuse tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente Delisting delle azioni dell'Emittente ai sensi delle disposizioni normative regolamentari vigenti; nel caso di fusione per incorporazione dell'Emittente in altra società, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla relativa deliberazione non spetterebbe il diritto di recesso *ex art. 2437-quinquies* c.c. (non essendo le azioni dell'Emittente quotate su un mercato regolamentato), bensì solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'art. 2437 c.c.. L'eventuale fusione sarà effettuata in conformità all'articolo 11 dello Statuto, ai sensi del quale il *quorum* rafforzato del 90% degli azionisti presenti in assemblea per le decisioni di revoca dalla negoziazione su AIM Italia si applica anche a qualunque delibera suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari su AIM Italia.

Inoltre, il Delisting delle azioni dell'Emittente, a seguito del verificarsi di una delle due ipotesi sopra delineate, comporterebbe la revoca anche dei Warrant dalle negoziazioni sull'AIM, a loro volta basate sul presupposto della negoziazione sull'AIM stesso delle azioni dell'Emittente.

In caso di revoca delle azioni dalle negoziazioni, i titolari di tali azioni che non abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria (ovvero i titolari di warrant che non avessero aderito all'Offerta Volontaria) saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento e peraltro con assetto di regole statutarie diverse da quelle attuali ed in linea con statuti tipici di società non quotate.

Possibili scenari alternativi per gli azionisti dell'Emittente

Ai fini di una maggiore chiarezza, si illustrano le possibili alternative per gli azionisti dell'Emittente cui l'Offerta Obbligatoria è rivolta.

1) Adesione all'Offerta Obbligatoria

In caso di adesione all'Offerta Obbligatoria durante il Periodo di Adesione, gli azionisti dell'Emittente riceveranno Euro 2,40 per ogni Azione portata in adesione.

Fino alla Data di Pagamento, gli azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta Obbligatoria; tuttavia, gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria non potranno trasferire le loro Azioni portate in adesione, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

Si precisa infine che, essendo la presente Offerta Obbligatoria un'offerta pubblica di acquisto totalitaria, non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

2) Mancata adesione all'Offerta Obbligatoria

In caso di mancata adesione all'Offerta Obbligatoria durante il Periodo di Adesione, gli azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti.

2.1) Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione inferiore al 90% del capitale rappresentato da azioni ordinarie dell'Emittente

Nel caso in cui a conclusione dell'Offerta, per effetto delle adesioni e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie dell'Emittente, l'Offerente considererà l'opportunità di: (i) chiedere al Consiglio di Amministrazione che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto e dell'art. 41 del Regolamento AIM.; ovvero (ii) adoperarsi affinché si proceda, ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto, alla fusione dell'Emittente in altra società le cui azioni non siano né quotate sui mercati regolamentati, né negoziate su sistemi multilaterali di negoziazione, né diffuse tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni su AIM Italia ai sensi delle disposizioni normative regolamentari vigenti. Per maggiori informazioni si rinvia al precedente Paragrafo 3.6.

Si segnala, inoltre, che in caso di revoca delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni disposta da Borsa Italiana, gli azionisti dell'Emittente non aderenti all'Offerta Obbligatoria si troveranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Fermo quanto precede, alla Data del Comunicato, non sono comunque state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti in relazione a modalità alternative tramite cui perseguire la finalità del Delisting.

2.2) Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale rappresentato da azioni ordinarie dell'Emittente

Poiché lo Statuto prevede che il Diritto di Acquisto trovi applicazione in caso di detenzione di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, nel caso in cui a conclusione dell'Offerta Obbligatoria, per effetto delle adesioni e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato la sua volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto. Esercitando il Diritto di Acquisto, l'Offerente potrebbe trovarsi ad adempiere anche all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nel caso in cui venisse a detenere una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, ovvero all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, ove venisse a detenere una partecipazione, a seguito dell'Offerta Obbligatoria, almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, nell'ambito della Procedura Congiunta.

Ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'art. 111 del TUF, entrambi a loro volta richiamati dall'art. 10 dello Statuto, il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

Al verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la revoca delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'AIM Italia, ai sensi dell'art. 41 del Regolamento AIM.

Possibili scenari alternativi per i titolari dei Warrant

I titolari di Warrant potranno:

- (i) apportare i medesimi Warrant all'Offerta Volontaria. Nel caso di adesione a tale Offerta Volontaria, i titolari di Warrant riceveranno Euro 0,80 per ciascun Warrant portato in adesione; ovvero
- (ii) non aderire all'Offerta Volontaria. In tale ultima ipotesi, nel caso in cui l'Offerente, a seguito dell'Offerta Obbligatoria, ottenga il Delisting delle Azioni, ciò comporterebbe anche la revoca dei Warrant dalle negoziazioni sull'AIM, venendo meno il presupposto alla base della loro negoziazione sull'AIM stesso. Pertanto, i portatori di Warrant manterrebbero il diritto di sottoscrivere azioni AMM all'interno dei Periodi di Esercizio, salve eventuali modifiche al Regolamento dei Warrant, ritrovandosi, in ogni caso, titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento. Si segnala, tuttavia, che, in conformità a quanto previsto dall'articolo 10 dello Statuto e dall'art. 11 del Regolamento dei Warrant, ove l'Offerente venisse a detenere, a seguito dell'Offerta Volontaria, un

numero di Warrant pari ad almeno il 90% dei Warrant in circolazione, l'Offerente intende avvalersi del Diritto di Acquisto dei Warrant. Ai sensi del predetto art. 11 del Regolamento dei Warrant, il Diritto di Acquisto dei Warrant sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Warrant pari al Corrispettivo dell'Offerta Volontaria, ossia Euro 0,80 per ciascun Warrant.

3.7 Mercato sul quale sono promosse le Offerte

Le Offerte sono rivolte, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni ordinarie e Warrant AMM e sono promosse esclusivamente in Italia.

Le Offerte non sono state e non saranno promosse né diffuse negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, nonché qualsiasi altro Paese (ad esclusione dell'Italia) ("Altri Paesi") in cui le Offerte non siano consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente, né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE

Alla Data del Comunicato, l'Offerente detiene la Partecipazione di Maggioranza, ossia complessivamente n. 6.351.815 azioni ordinarie dell'Emittente, corrispondenti all'81,39% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla Data del Comunicato, l'Offerente non detiene alcun warrant dell'Emittente.

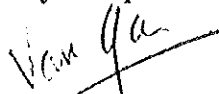
5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELLE OFFERTE

La promozione delle Offerte non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALLE OFFERTE

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi alle Offerte saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente (www.ammadv.it).

Link Mobility Group AS



Nome e cognome: Guillaume Alain Robert Van Gaver
Carica: Amministratore

AVVERTENZA

Le Offerte descritte nel presente comunicato saranno promosse da Link Mobility Group AS (l'“Offerente”) sulle Azioni e sui Warrant di AMM S.p.A. (“AMM”), società italiana con azioni negoziate esclusivamente sull'AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il presente comunicato non costituisce né un'offerta di acquisto né una sollecitazione a vendere le Azioni e i Warrant di AMM.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto dalla normativa applicabile, l'Offerente diffonderà il Documento di Offerta, che gli azionisti e i titolari dei Warrant di AMM dovrebbero esaminare con cura.

Le Offerte sono rivolte, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni ordinarie e Warrant AMM e sono promosse esclusivamente in Italia.

Le Offerte non sono state e non saranno promosse né diffuse negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, nonché qualsiasi altro Paese (ad esclusione dell'Italia) (“Altri Paesi”) in cui le Offerte non siano consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente, né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione alle Offerte, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi o ad alcuna U.S. Person come definita ai sensi del U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni alle Offerte conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta e qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione alle Offerte non costituiscono e non potranno essere interpretati quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione alle Offerte da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari delle Offerte conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire alle Offerte, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.