

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA AVENTE A OGGETTO AZIONI ORDINARIE

ai sensi dell'art. 106 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato e integrato), come richiamato dall'art. 10 dello statuto sociale dell'Emittente

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA AVENTE A OGGETTO WARRANT

EMITTENTE

AMM S.p.A.

OFFERENTE

LINK MOBILITY GROUP AS

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA
massime n. 1.452.000 azioni ordinarie attualmente in circolazione
e massimi n. 146.475 warrant

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 2,40 per ciascuna azione ordinaria AMM S.p.A. ed Euro 0,80 per ciascun warrant AMM S.p.A

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.

Dalle ore 8:00 (ora italiana) del 23 giugno 2021 alle ore 17:40 (ora italiana) del 13 luglio 2021, estremi inclusi (salvo proroghe)

DATA DI PAGAMENTO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI PORTATI IN ADESIONE ALL'OFFERTA

20 luglio 2021 (salvo proroga)

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI SULL'AIM ITALIA

Intermonte SIM S.p.A.

Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato né approvato il contenuto di questo documento

La pubblicazione del presente documento non deve essere autorizzata da Borsa Italiana o dalla Consob ai sensi del Testo Unico della Finanza (d.lgs. 58 del 1998 e s.m.i.) o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante le offerte pubbliche, ivi incluso il regolamento emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999.

20 giugno 2021

INDICE

GLOSSARIO E DEFINIZIONI	6
PREMESSE.....	13
A) AVVERTENZE.....	21
A.1 Normativa applicabile alle Offerte	21
A.2 Condizioni di efficacia delle Offerte	22
A.3 Programmi futuri dell’Offerente relativamente all’Emittente	22
A.4 Dichiarazione dell’Offerente in merito alla volontà di adempiere all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF, di adempiere all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF e di avvalersi del Diritto di Acquisto	22
A.5 Revoca delle azioni e dei Warrant dell’Emittente dalle negoziazioni sull’AIM	24
A.6 Non applicazione della riapertura dei termini	25
A.7 Conflitti di interesse	26
A.8 Parti correlate dell’Emittente.....	26
A.9 Possibili scenari alternativi per gli azionisti dell’Emittente	26
A.10 Possibili scenari alternativi per i titolari dei Warrant	28
A.11 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento delle Offerte	28
A.12 Modalità di finanziamento e garanzia di esatto adempimento	28
A.13 Non applicabilità dell’art. 101- <i>bis</i> , comma 3, del TUF.....	29
B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE	30
B.1 Informazioni relative all’Offerente.....	30
B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale	30
B.1.2 Anno di costituzione, durata e oggetto sociale	30
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente.....	30
B.1.4 Capitale sociale e azionisti	30
B.1.5 Organi di amministrazione e controllo	30
B.1.6 Sintetica descrizione del gruppo di cui fa parte l’Offerente	31
B.1.7 Attività di Link Mobility Group	32
B.1.8 Principi contabili dell’Offerente.....	32
B.1.9 Situazione patrimoniale e conto economico.....	33

B.1.10	Andamento recente	45
B.1.11	Persone che agiscono di concerto con l’Offerente in relazione alle Offerte.....	45
B.2	Informazioni relative all’Emittente e al Gruppo.....	46
B.2.1	Denominazione sociale, forma giuridica, sede sociale e mercato di quotazione.....	46
B.2.2	Anno di costituzione, durata e oggetto sociale	46
B.2.3	Legislazione di riferimento e foro competente	47
B.2.4	Capitale sociale e soci rilevanti	47
B.2.5	Organi di amministrazione e controllo	47
B.2.6	Gruppo e attività svolta dall’Emittente.....	49
B.2.7	Andamento recente e prospettive dell’Emittente.....	49
B.3	Intermediari	54
C)	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA.....	55
C.1	Categoria e quantità delle Azioni Oggetto dell’Offerta Obbligatoria e relative quantità	55
C.2	Categoria e quantità dei Warrant Oggetto dell’Offerta Volontaria e relative quantità 55	
C.3	Comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile...56	
D)	STRUMENTI FINANZIARI DELL’EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL’OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	57
D.1	Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall’Emittente posseduti, direttamente e indirettamente, dall’Offerente e del diritto di voto	57
D.2	Indicazione dell’eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno o di impegni di altra natura assunti su strumenti finanziari dell’Emittente	57
E)	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLE OFFERTE E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	58
E.1	Indicazione dei Corrispettivi e criteri seguiti per la sua determinazione.....	58
E.2	Controvalore complessivo delle Offerte.....	59
E.3	Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori relativi all’Emittente.....	59
E.4	Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni e dai Warrant dell’Emittente nei dodici mesi precedenti la promozione delle Offerte e rappresentazione grafica dell’andamento	61

E.5	Indicazione dei valori attribuiti alle azioni e ai Warrant dell’Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell’ultimo esercizio e nell’esercizio in corso	64
E.6	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell’Offerente operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni e sui Warrant Oggetto delle Offerte, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti ..	64
F)	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALLE OFFERTE, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEI CORRISPETTIVI E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI E DEI WARRANT OGGETTO DELLE OFFERTE.....	65
F.1	Modalità e termini stabiliti per l’adesione alle Offerte e per il deposito degli strumenti finanziari.....	65
F.1.1	Periodo di Adesione	65
F.1.2	Condizioni di efficacia.....	65
F.1.3	Modalità e termini di adesione	65
F.2	Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni e i Warrant portati in adesioni in pendenza delle Offerte	66
F.3	Comunicazioni relative all’andamento e al risultato delle Offerte	66
F.4	Mercato sul quale sono promosse le Offerte	67
F.5	Data di pagamento dei Corrispettivi	68
F.6	Modalità di pagamento dei Corrispettivi	68
F.7	Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l’Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell’Emittente nonché della giurisdizione competente.....	68
F.8	Modalità e termini di restituzione delle Azioni e dei Warrant in caso di inefficacia delle Offerte e/o di riparto	68
G)	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE	69
G.1.	Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all’operazione	69
G.1.1	Modalità di finanziamento delle Offerte.....	69
G.1.2	Garanzie di esatto adempimento relative all’operazione	69
G.2	Motivazioni delle Offerte e programmi futuri elaborati in relazione all’Emittente e al Gruppo AMM.....	70
G.2.1	Motivazioni delle Offerte	70
G.2.2	Programmi relativi alla gestione delle attività	70
G.2.3	Investimenti futuri e fonti di finanziamento	71
G.2.4	Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni	71

G.2.5	Modifiche previste alla composizione degli organi sociali	71
G.2.6	Modifiche dello Statuto	72
G.3.	Volontà di non ricostituire il flottante e adempimenti ai sensi degli artt. 108 e 111 del TUF.....	72
H)	EVENTUALI ACCORDI ED OPERAZIONI TRA L’OFFERENTE, LE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO E L’EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE.....	74
H.1.	Accordi ed operazioni finanziarie e/o commerciali che sono stati deliberati e/o eseguiti nei dodici mesi antecedenti alla pubblicazione delle Offerte e che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull’attività dell’Offerente e/o dell’Emittente.....	74
H.2.	Accordi concernenti l’esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento di azioni AMM e/o di altri strumenti finanziari dell’Emittente.....	74
I)	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	75
I.1.	Indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto	75
L)	IPOTESI DI RIPARTO	76
M)	DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI DETTI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE.....	77
M.1	Documenti relativi all’Emittente	77
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	78

GLOSSARIO E DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini e definizioni impiegati all'interno del presente Documento di Offerta. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

Accordi di investimento	Il Contratto di Investimento con i Venditori di Maggioranza (come <i>infra</i> definito) e il Contratto di Investimento con i Venditori di Minoranza (come <i>infra</i> definito).
AIM o AIM Italia	Il sistema multilaterale di negoziazione denominato "AIM Italia" organizzato e gestito da Borsa Italiana sul quale sono negoziate le azioni dell'Emittente.
Altri Paesi	Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché qualsiasi altro Paese (ad esclusione dell'Italia) in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente.
Azioni o Azioni Oggetto dell'Offerta Obbligatoria	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le o parte delle) n. 1.452.000 azioni ordinarie dell'Emittente attualmente in circolazione, senza indicazione del valore nominale e con godimento regolare, ammesse alle negoziazioni sul mercato AIM Italia. Le azioni attualmente in circolazione oggetto dell'Offerta Obbligatoria rappresentano, alla Data del Documento di Offerta, il 18,61% del capitale sociale dell'Emittente.
Banca Garante dell'Esatto Adempimento	Danske Bank, <i>Norwegian Branch</i> , con sede in Søndre gate 15, 7466, Trondheim (Norvegia).
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, 6.
Closing	L'esecuzione degli Accordi di Investimento da cui è scaturito l'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria in capo all'Offerente.
Comunicato 102	La comunicazione dell'Offerente prevista dagli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa alla Data del Closing.

Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G. B. Martini, 3.
Contratto di Investimento con i Venditori di Maggioranza	Il contratto di investimento sottoscritto il 26 aprile 2021 tra Link Mobility Group (come <i>infra</i> definitiva), da una parte, e i Venditori di Maggioranza (come <i>infra</i> definiti), dall'altra, avente a oggetto, tra l'altro, la cessione a Link Mobility Group di tutte le azioni detenute dai Venditori di Maggioranza nel capitale sociale dell'Emittente, di cui è stata data notizia al mercato in pari data.
Contratto di Investimento con i Venditori di Minoranza	Il contratto di investimento sottoscritto il 26 aprile 2021 tra Link Mobility Group, da una parte, e i Venditori di Minoranza (come <i>infra</i> definiti), dall'altra, avente a oggetto, tra l'altro, la cessione a Link Mobility Group di tutte le azioni detenute dai Venditori di Minoranza nel capitale sociale dell'Emittente, di cui è stata data notizia al mercato in pari data.
Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria	Il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta Obbligatoria, pari a Euro 2,40 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta Obbligatoria e acquistata dall'Offerente.
Corrispettivo dell'Offerta Volontaria	Il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta Volontaria, pari a Euro 0,80 per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta Volontaria e acquistato dall'Offerente.
Corrispettivi	Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria.
Data del Comunicato 102	La data di pubblicazione del Comunicato 102, ossia il 31 maggio 2021.
Data del Documento o Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.
Data del Closing	Il 31 maggio 2021, ossia la data di esecuzione degli Accordi di Investimento, che corrisponde alla Data del Comunicato 102.
Data di Pagamento o Data di Pagamento delle Offerte	La data in cui sarà effettuato il pagamento dei Corrispettivi contestualmente al trasferimento

	del diritto di proprietà sulle Azioni e sui Warrant a favore dell’Offerente, corrispondente al quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, e quindi (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il giorno 20 luglio 2021.
Delisting	La revoca delle azioni AMM dalle negoziazioni sull’AIM.
Diritto di Acquisto o Diritto di Acquisto delle Azioni	<p>Il diritto dell’Offerente di acquistare le residue azioni AMM in circolazione, da esercitarsi nel rispetto dei termini e delle condizioni di cui all’art. 111 del TUF e all’art. 10 dello Statuto. In particolare, l’art. 10 dello Statuto prevede che l’art. 111 del TUF trovi applicazione in caso di detenzione di una partecipazione almeno pari al 90% (novanta per cento) del capitale sociale dell’Emittente.</p> <p>Come indicato ai Paragrafi A.4 e A.5 del Documento di Offerta, l’Offerente si avvarrà del Diritto di Acquisto.</p>
Diritto di Acquisto dei Warrant	<p>Il diritto dell’Offerente di acquistare i residui warrant AMM in circolazione, da esercitarsi entro tre mesi dalla scadenza del Periodo di Adesione (come <i>infra</i> definito), ai sensi dell’art. 10 dello Statuto e dell’art. 11 del Regolamento dei Warrant (come <i>infra</i> definito), nel caso in cui, a seguito dell’Offerta Volontaria (come <i>infra</i> definita), l’Offerente venisse a detenere un numero di warrant AMM pari al 90% dei warrant in circolazione. L’Offerente si avvarrà del Diritto di Acquisto dei Warrant.</p>
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta, redatto ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti.
Emittente o AMM o Società	AMM S.p.A., 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.
Esborso Massimo Complessivo	La somma dell’Esborso Massimo dell’Offerta Obbligatoria e dell’Esborso Massimo

	dell'Offerta Volontaria, pari a Euro 3.601.980,00.
Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Obbligatoria, calcolato sulla base del numero di Azioni Oggetto dell'Offerta Obbligatoria alla Data del Documento di Offerta (esclusa la Partecipazione Iniziale), che è pari a Euro 3.484.800,00.
Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Volontaria, calcolato sulla base del numero di Warrant Oggetto dell'Offerta Volontaria alla Data del Documento di Offerta, che è pari a Euro 117.180,00.
Giorno di Mercato Aperto	Ciascun giorno di apertura del mercato AIM Italia secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo o Gruppo AMM	AMM e le società da questa controllate, ai sensi dell'art. 93 del TUF.
HDR	HDR S.r.l., con sede legale in Arezzo, via Fratelli Lumiere 19, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Arezzo-Siena 02312530518, capitale sociale Euro 10.000,00, interamente versato.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli (quali, a titolo esemplificativo, banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio) che potranno raccogliere e far pervenire le adesioni dei titolari delle azioni e dei warrant AMM aderenti alle Offerte presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, come meglio descritti al Paragrafo F.1 del Documento di Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o Intermonte	L'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni alle Offerte, ossia Intermonte SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Galleria de Cristoforis n. 7/8.
Leadbi	Leadbi S.r.l., con sede legale in Lanciano (CH), via Martiri VI Ottobre 48, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al

	Registro delle 02678360690, interamente versato.
Link Mobility Group Holding	Link Mobility Group Holding ASA, società di diritto norvegese, con sede legale in Oslo (Norvegia), 0150, Langkaia 1, Havneleret.
MAR	Il Regolamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'Unione Europea relativo agli abusi di mercato (<i>Market Abuse Regulation</i>).
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari 6.
NOK	Corone norvegesi.
Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue azioni AMM in circolazione da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto, qualora l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria, di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima ai sensi della normativa vigente entro il Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva nell'Emittente pari o superiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, ai sensi dell'art. 10 dello statuto della Società, come meglio indicato al Paragrafo A.4 del Documento di Offerta.
Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare da chi ne faccia richiesta le azioni AMM non apportate all'Offerta Obbligatoria, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto, qualora l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima ai sensi della normativa vigente entro il Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo, come meglio indicato al Paragrafo A.4 del Documento di Offerta.

Oenne	Oenne S.r.l., con sede legale in Arezzo, via Roma 26, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Arezzo-Siena 02158650511, capitale sociale Euro 12.500,00, interamente versato.
Offerente o Link Mobility Group	Link Mobility Group AS, società di diritto norvegese, con sede legale in Langkaia 1, N-0150 Oslo (Norvegia).
Offerta Obbligatoria	L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle Azioni promossa dall'Offerente ai sensi dell'art. 106, comma 2, del TUF, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto, descritta nel presente Documento di Offerta.
Offerta Volontaria	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sui Warrant descritta nel presente Documento di Offerta.
Offerte	L'Offerta Obbligatoria e l'Offerta Volontaria.
Operazione	L'operazione di investimento in AMM finalizzata all'acquisizione del controllo dell'Emittente da parte di Link Mobility Group e oggetto degli Accordi di Investimento.
Panel	Il Panel di Borsa Italiana.
Partecipazione Iniziale o Partecipazione di Maggioranza	Le n. 6.351.815 azioni ordinarie AMM detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta, rappresentative alla medesima data di una percentuale pari all'81,39% del capitale sociale dell'Emittente.
Periodo di Adesione	Il periodo in cui sarà possibile aderire alle Offerte, che avrà durata dalle ore 8.00 (ora italiana) del giorno 23 giugno 2021 alle ore 17.40 (ora italiana) del giorno 13 luglio 2021, estremi inclusi, salvo proroga.
Periodi di Esercizio dei Warrant	I periodi di esercizio come previsti dal Regolamento dei Warrant (come <i>infra</i> definito).
Regolamento AIM	Il regolamento emittenti AIM Italia in vigore alla Data del Documento di Offerta.

Regolamento dei Warrant	Il regolamento dei “Warrant AMM 2019-2022”, approvato dall’assemblea straordinaria dei soci dell’Emittente in data 13 febbraio 2019.
Regolamento Emittenti	Il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Parti Correlate	Il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.
Statuto	Lo statuto sociale dell’Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Testo Unico o TUF	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato.
Venditori	I Venditori di Maggioranza e i Venditori di Minoranza.
Venditori di Maggioranza	Oenne (come <i>supra</i> definita), HDR (come <i>supra</i> definita), Monica De Barba e Marco Balcon, ossia coloro che detenevano complessivamente sino alla Data del Closing una partecipazione nel capitale sociale dell’Emittente pari al 69,692%.
Venditori di Minoranza	Alberto Barbaglia e Maria Rita Tagliabue, ossia coloro che detenevano complessiva sino alla Data del Closing una partecipazione nel capitale sociale dell’Emittente pari all’11,703%.
Warrant o Warrant Oggetto dell’Offerta Volontaria	Ciascuno dei (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutti i o parte dei) n. 146.475 Warrant AMM denominati “WARRANT AMM 2019 – 2022”, emessi ai sensi del Regolamento dei Warrant, oggetto dell’Offerta Volontaria, ammessi alla negoziazione sul mercato AIM Italia, rappresentanti, alla Data del Documento di Offerta, la totalità dei “Warrant AMM 2019-2022” ancora in circolazione emessi dall’Emittente.

PREMESSE

Le seguenti “Premesse” forniscono una sintetica descrizione della struttura dell’operazione oggetto del presente documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”).

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell’operazione si raccomanda un’attenta lettura della successiva Sezione A (“*Avvertenze*”) e, comunque, dell’intero Documento di Offerta.

1. DESCRIZIONE DELL’OFFERTA

1.1 CARATTERISTICHE DELL’OFFERTA

L’operazione descritta nel Documento di Offerta consiste in:

- un’offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (“**Offerta Obbligatoria**”) promossa da Link Mobility Group AS (“**Offerente**”) sulle massime n. 1.452.000 azioni ordinarie attualmente in circolazione pari al 18,61% del capitale sociale di AMM S.p.A (“**Emittente**” o “**AMM**” o “**Società**”), senza valore nominale, godimento regolare (“**Azioni**” o “**Azioni Oggetto dell’Offerta Obbligatoria**”) ammesse alle negoziazioni sul mercato AIM Italia (“**AIM**” o “**AIM Italia**”), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) e corrispondenti alla totalità delle azioni ordinarie emesse da AMM dedotte le n. 6.351.815 azioni ordinarie di AMM, pari all’81,39% del capitale sociale della Società, già detenute dall’Offerente alla Data del Documento di Offerta (la “**Partecipazione Inziale**”). L’Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 2,40 per ogni Azione portata in adesione all’Offerta Obbligatoria. Per ulteriori dettagli in merito al Corrispettivo dell’Offerta si veda la Sezione E del Documento di Offerta. L’obbligo di promuovere l’Offerta Obbligatoria è sorto in applicazione dell’art. 106 del TUF, come richiamato dall’art. 10 dello statuto sociale dell’Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta (lo “**Statuto**”), nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il “**Regolamento Emittenti**”), per il quale si rinvia alla successiva Avvertenza A.1;
- un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (“**Offerta Volontaria**” e, congiuntamente all’Offerta Obbligatoria, le “**Offerte**”), promossa dall’Offerente sui n. 146.475 Warrant AMM denominati “*WARRANT AMM 2019 – 2022*” (i “**Warrant**” o “**Warrant Oggetto dell’Offerta Volontaria**”), ammessi alle negoziazioni sul mercato AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana, pari alla totalità dei warrant emessi da AMM e ancora in circolazione alla Data del Documento di Offerta. L’Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 0,80 per ogni Warrant portato in adesione all’Offerta Volontaria.

In caso di totale adesione alle Offerte, il controvalore massimo complessivo delle Offerte calcolato sulla base del numero di Azioni e di Warrant oggetto delle Offerte medesimo è pari a Euro 3.601.980,00 (l’“**Esborso Massimo Complessivo**”), di cui Euro 3.484.800,00 costituisce il controvalore massimo complessivo dell’Offerta Obbligatoria (l’“**Esborso Massimo dell’Offerta Obbligatoria**”) ed Euro 117.180,00 il controvalore massimo complessivo dell’Offerta Volontaria (l’“**Esborso Massimo dell’Offerta Volontaria**”).

Si precisa che il numero di Azioni Oggetto dell’Offerta Obbligatoria potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione, l’Offerente acquistasse ulteriori

azioni AMM al di fuori dell'Offerta Obbligatoria nel rispetto della normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta Obbligatoria saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerta Obbligatoria non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva, trattandosi di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'articolo 106 del TUF, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto.

L'Offerta Volontaria non è subordinata all'avveramento di alcuna condizione di efficacia. Le Offerte sono rivolte, indistintamente e a parità di condizioni, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, a tutti i detentori delle Azioni quanto all'Offerta Obbligatoria e a tutti i detentori dei Warrant quanto all'Offerta Volontaria.

Le Offerte sono finalizzate ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, comunque, ad ottenere la revoca delle azioni e dei Warrant AMM dalla negoziazione sull'AIM (il "**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 (il "**Diritto di Acquisto**" o "**Diritto di Acquisto delle Azioni**"). L'Offerente si avvarrà del Diritto di Acquisto.

Esercitando il Diritto di Acquisto della 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, a seguito dell'Offerta Obbligatoria, una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale ("**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**"), potendo quindi dare corso ad un'unica procedura (il Diritto di Acquisto, l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, congiuntamente, la "**Procedura Congiunta**"). Entrambi 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 1, del TUF sono pari a quello dell'Offerta Obbligatoria, ossia Euro 2,40 per Azione, il tutto come meglio illustrato alla successiva Avvertenza A.9 e al successivo Paragrafo G.3 del Documento di Offerta.

Si segnala che l'annuncio dell'Operazione è stato dato mediante i comunicati stampa pubblicati dall'Emittente in data 26 aprile 2021; in data 31 maggio 2021 è stata invece pubblicata dall'Emittente, per conto dell'Offerente, la comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti ("**Comunicato 102**").

Il periodo di adesione, concordato con Borsa Italiana, avrà inizio alle ore 8:00 del giorno 23 giugno 2021 e avrà termine alle ore 17:40 del giorno 13 luglio 2021 (il "**Periodo di Adesione**"), per complessivi n. 15 giorni di borsa aperta, salvo proroghe - delle quali l'Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni vigenti.

Le Offerte non sono soggette ad autorizzazione da parte di alcuna Autorità.

1.2 PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA OBBLIGATORIA

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 31 maggio 2021 (“**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 Maggioranza**”), 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 6.000.000,00;
- (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 6.000.000,00;
- (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 MDB**”), 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 Rita Maria 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**”).

L'Operazione è stata annunciata al mercato con il comunicato stampa diffuso in data 26 aprile 2021, e il successivo comunicato stampa, a parziale correzione del precedente, emesso in data 28 maggio 2021, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 (“**MAR**”), disponibile sul sito *internet* dell'Emittente (www.ammadv.it).

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 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 ASA 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) (“**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 Closing di n. 6.351.815 azioni ordinarie AMM e, quindi, di una partecipazione pari all’81,39% del capitale sociale dell’Emittente, 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 ha comunicato al mercato tale circostanza mediante la diffusione alla Data del Closing del comunicato previsto dagli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti (il “**Comunicato 102**”).

1.3 L’OFFERTA VOLONTARIA

L’Offerente ha ritenuto 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.

L’Offerta Volontaria ha ad oggetto tutti i n. 146.475 Warrant pari al 100% dei warrant emessi dall’Emittente e ancora in circolazione alla Data del Documento di Offerta. Per ulteriori dettagli in merito ai Warrant Oggetto dell’Offerta Volontaria, si veda la Sezione C, Paragrafo C.2, del Documento di Offerta.

L’Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 0,80 per ogni Warrant portato in adesione all’Offerta Volontaria.

L’Offerta Volontaria è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, a tutti i possessori di Warrant dell’Emittente, indistintamente e a parità di condizioni.

Si segnala, al riguardo, che, in conformità a quanto previsto dall’art. 11 del Regolamento dei Warrant, ove l’Offerente venisse a detenere, a seguito dell’Offerta Volontaria, un numero di Warrant pari al 90% dei Warrant in circolazione, l’Offerente ha diritto di avvalersi e si avvarrà del Diritto di Acquisto dei Warrant.

L’Offerente ha ritenuto opportuno promuovere, contestualmente all’Offerta Obbligatoria sulle Azioni dell’Emittente, anche l’Offerta Volontaria sui Warrant così da consentire anche ai titolari di Warrant di dismettere il proprio investimento.

1.4 SOGGETTI COINVOLTI

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 Documento di Offerta, 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 Documento di Offerta, 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.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla sezione B, Paragrafo B.1.4, del Documento di Offerta.

1.5 MERCATI SUI QUALI SONO PROMOSSE LE OFFERTE

Le Offerte sono rivolte indistintamente e a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni e dei Warrant Oggetto delle Offerte e sono promosse esclusivamente in Italia.

Le Offerte non sono e non saranno promosse né diffuse negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tali Offerte non siano consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (collettivamente, gli "Altri Paesi"), 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.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato 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 della legge 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 può 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.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.4 del Documento di Offerta.

2. MOTIVAZIONI DELLE OFFERTE E PROGRAMMI FUTURI

Le Offerte sono finalizzate ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente, ottenere la revoca delle azioni e warrant AMM dall'ammissione alle negoziazioni sull'AIM Italia (il "Delisting") e consentire al Gruppo AMM di perseguire in maniera più efficiente e proficua le proprie attività.

Fermo restando quanto previsto ai sensi dell'art. 41 del Regolamento AIM, tale revoca potrà essere conseguita, ricorrendone i presupposti, anche attraverso l'adempimento della Procedura Congiunta.

L'Operazione rappresenta un ulteriore passo volto a supportare il piano di sviluppo strategico già avviato dall'Emittente con la quotazione sul mercato AIM Italia avvenuta nell'aprile del 2019.

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 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. 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.

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. PRINCIPALI AVVENIMENTI

Per una migliore comprensione dell'Operazione nell'ambito della quale sono promosse le Offerte, si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva e in ordine cronologico, i principali avvenimenti relativi alla predetta Operazione e alle Offerte.

Data	Avvenimento	Modalità di Comunicazione
26 aprile 2021	Sottoscrizione degli Accordi di Investimento	Comunicato stampa ai sensi dell'art. 114 TUF e 17 MAR diffuso dall'Emittente per conto dei Venditori in data 26

		aprile 2021. In data 28 maggio 2021 è stato emesso un altro comunicato stampa a parziale correzione del precedente.
31 maggio 2021	Data del Closing, con conseguente obbligo in capo all'Offerente di promuovere l'Offerta Obbligatoria.	Comunicato stampa ai sensi degli artt. 114 TUF e 17 del MAR diffuso dall'Emittente per conto dell'Offerente e dei Venditori. Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 102, co. 1, del TUF e art. 37 Regolamento Emittenti.
20 giugno 2021	Pubblicazione del Documento di Offerta	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi degli artt. 36 e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.
23 giugno 2021	Inizio del Periodo di Adesione.	
13 luglio 2021 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Fine del Periodo di Adesione.	
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le 7.59 del primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione.	Comunicazione dei risultati provvisori delle Offerte.	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi degli artt. 114 del TUF e 17 del MAR.

<p>Entro le 7.59 del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento dei Corrispettivi relativi alle Azioni e ai Warrant portati in adesione alle Offerte, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) entro il 19 luglio 2021.</p>	<p>Comunicazione: (i) dei risultati definitivi delle Offerte; (ii) dell'eventuale sussistenza del Diritto di Acquisto delle Azioni ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF; (iii) dell'eventuale sussistenza del Diritto di Acquisto dei Warrant; (iv) delle modalità e della tempistica relativa al Delisting delle azioni e dei warrant AMM, ove ne ricorrano i presupposti.</p>	<p>Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti ("Comunicato sui Risultati delle Offerte").</p>
<p>Il quinto giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, ossia il 20 luglio 2021 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).</p>	<p>Pagamento dei Corrispettivi relativi alle Azioni portate in adesione all'Offerta Obbligatoria e dei Warrant portati in adesione all'Offerta Volontaria.</p>	

Nota: tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità previste dalla normativa applicabile. I comunicati relativi alle Offerte saranno inoltre pubblicati senza indugio sul sito dell'Emittente all'indirizzo www.ammadv.it.

A) AVVERTENZE

A.1 Normativa applicabile alle Offerte

Considerato il disposto dell'art. 34-ter, comma 1, lett. c), del Regolamento Emittenti, in considerazione del fatto che le Offerte sono rivolte alla generalità dei possessori di Azioni e Warrant dell'Emittente, esse sono assoggettate, fatto salvo quanto di seguito specificato, all'applicazione della normativa applicabile in tema di offerta pubblica di acquisto dettata dal TUF e dal Regolamento Emittenti, nei limiti richiamati dall'art. 10 dello Statuto.

Inoltre, ai sensi dell'art. 10 dello Statuto, in conformità con l'art. 6-bis del Regolamento AIM, sono applicabili gli artt. 106, 107, 108, 109 e 111 del TUF. Si segnala che, ai sensi dello statuto vigente dell'Emittente, l'art. 111 del TUF troverà applicazione in caso di detenzione di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente.

In particolare, l'art. 10 dello Statuto prevede: *“A partire dal momento in cui e sino a quando le azioni emesse dalla Società siano negoziate su di un sistema multilaterale di negoziazione (e finché non sia intervenuta la revoca o l'esclusione dalle negoziazioni) e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria, norme di legge analoghe, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF e ai regolamenti Consob di attuazione, limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento AIM Italia, nonché le disposizioni dettate per le società quotate in materia di obbligo e diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 TUF, anche con riferimento alle relative disposizioni contenute nei regolamenti Consob di attuazione (“Disciplina Richiamata”). Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 1349 cod. civ., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti AIM Italia, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, e alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso. Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, comma 1 del TUF, ovvero dalla diversa soglia applicabile prevista dall'art. 106 comma 1-bis (“Soglia OPA”), ove non accompagnato dalla comunicazione senza indugio al consiglio di amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla Disciplina Richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni, comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente la soglia rilevante, che può essere accertata in qualsiasi momento dal consiglio di amministrazione. Analoga disposizione si applica nel caso di superamento della Soglia OPA nelle ipotesi previste dall'articolo 106, comma 3, lettera (a) e comma 3-bis del TUF oppure nell'ipotesi di cui all'articolo 106, comma 3, lettera b), TUF. L'articolo 111 TUF e, ai fini dell'applicazione dello stesso, le disposizioni del presente statuto e la Disciplina Richiamata, si applicano anche agli strumenti finanziari eventualmente emessi dalla Società nel caso in cui la percentuale per l'esercizio del diritto di acquisto indicata dal presente articolo venga raggiunta in relazione ai predetti strumenti finanziari. L'articolo 111 TUF troverà applicazione in caso di detenzione di una partecipazione o di strumenti finanziari almeno pari al 90% (novanta per cento) del capitale sociale o della relativa specie di strumento finanziario. Fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento o del presente statuto, in tutti i casi in cui il TUF o il Regolamento approvato con Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999 prevedano che Consob debba determinare il prezzo per l'esercizio dell'obbligo e del diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo determinato, secondo i criteri di cui alla Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999, da una società di revisione*

nominata dal Presidente di Assirevi entro 10 giorni dalla richiesta trasmessa dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e calcolato tenuto conto della consistenza patrimoniale della società e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni; (ii) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di strumenti finanziari della medesima categoria nel corso dei 12 mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché da soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione. Sino alla data dell'assemblea convocata per approvare il bilancio relativo al quinto esercizio successivo all'inizio delle negoziazioni delle azioni su AIM Italia l'obbligo di offerta previsto dall'art. 106, comma 3, lettera b), TUF non si applica. L'applicazione dell'esenzione, prevista dalla normativa vigente, dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio conseguente a operazioni di fusione o scissione sarà preclusa solo qualora la maggioranza dei soci contrari alla relativa deliberazione assembleare - determinata in base a quanto indicato dalla normativa applicabile - rappresenti almeno il 7,5% del capitale sociale con diritto di voto".

A.2 Condizioni di efficacia delle Offerte

L'Offerta Obbligatoria non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva, trattandosi di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'art. 106 del TUF, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto.

L'Offerta Volontaria non è subordinata all'avveramento di alcuna condizione di efficacia.

Le Offerte sono rivolte, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni quanto all'Offerta Obbligatoria e a tutti i detentori dei Warrant quanto all'Offerta Volontaria.

A.3 Programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

L'Operazione è finalizzata a creare 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'Emittente 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 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 dal Gruppo AMM.

A.4 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, di adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e di avvalersi del Diritto di Acquisto

L'Offerta Obbligatoria è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente non ancora detenuto dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta. Nell'ipotesi in cui dovesse essere raggiunta la soglia necessaria ad esito dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente intende realizzare il Delisting.

Conseguentemente, nel caso in cui, ad esito dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di

Adesione, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Inoltre, nel caso in cui all'esito dell'Offerta Obbligatoria, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, in conformità alla normativa applicabile, entro il Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente (soglia prevista dall'art. 10 dello Statuto), l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta Obbligatoria. 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, l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, 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, dando pertanto corso ad un'unica procedura ("**Procedura Congiunta**"). Si segnala comunque che, a norma dell'art. 41 "Parte Seconda – Linee Guida" del Regolamento AIM, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente venisse a detenere partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, la revoca dalla quotazione delle azioni AMM potrà operare senza necessità di preventivo assenso degli azionisti dell'Emittente e avrà effetto dalla data concordata con Borsa Italiana.

In merito alla revoca dalla quotazione delle azioni AMM si rinvia al Paragrafo A.5.¶

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.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti per il Diritto di Acquisto, per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF nel Comunicato sui Risultati delle Offerte. In caso positivo, in tale sede saranno altresì fornite indicazioni in merito: (i) al quantitativo delle azioni residue (in termini sia di numero di azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale) oggetto della eventuale Procedura Congiunta, e (ii) alle modalità e ai termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ed adempirà, eventualmente nell'ambito della stessa procedura, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero, se si sono verificati i presupposti, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF; nonché (iii) alla tempistica della revoca delle azioni AMM sull'AIM, ovvero alle modalità con le quali tali informazioni potranno essere reperite.

Il trasferimento delle Azioni acquistate, in virtù delle previsioni di cui sopra, avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto presso una banca che verrà a tal fine incaricata. Ai sensi dell'art. 2949 c.c., decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data di deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente avrà diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di corrispettivo per il Diritto di Acquisto e non rimosse dagli aventi diritto.

Si segnala infine che il Diritto di Acquisto, l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF delle Azioni non sono applicabili ai Warrant. In ogni caso, laddove si addivenisse al Delisting delle azioni anche i Warrant potranno essere revocati dalla quotazione sull'AIM.

Tuttavia, si segnala che, in conformità a quanto previsto dall'art. 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 al 90% dei Warrant in circolazione, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di 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. L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti per il Diritto di Acquisto dei Warrant nel Comunicato sui Risultati delle Offerte. In caso positivo, in tale sede saranno altresì fornite indicazioni in merito: (i) al quantitativo dei Warrant residui (in termini sia di numero di Warrant sia di valore percentuale rapportato al numero di Warrant emessi) oggetto dell'eventuale Diritto di Acquisto dei Warrant e (ii) alle modalità e ai termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto dei Warrant; nonché (iii) alla tempistica della revoca dei Warrant sull'AIM, ovvero alle modalità con le quali tali informazioni potranno essere reperite.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia ai Paragrafi A.6 e G.3 del presente Documento di Offerta.

A.5 Revoca delle azioni e dei Warrant dell'Emittente dalle negoziazioni sull'AIM

Le azioni dell'Emittente sono negoziate sull'AIM con codice ISIN IT0005367427. I Warrant sono negoziati sull'AIM con codice ISIN IT0005367435.

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

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 eventualmente 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'art. 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* c.c. (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'art. 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.

Tuttavia, si segnala che, in conformità a quanto previsto dall'art. 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 al 90% dei Warrant in circolazione, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di 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.

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, come previsto nel Paragrafo G.3.

A.6 Non applicazione della riapertura dei termini

Ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lettera b), n. 2) del Regolamento Emittenti, entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione si riaprirebbe per cinque giorni di borsa aperta qualora, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi delle Offerte, l'Offerente comunicasse di aver acquistato almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta Obbligatoria (la c.d. riapertura dei termini).

Tuttavia, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, lettera b) del Regolamento Emittenti, la riapertura dei termini dell'Offerta Obbligatoria non potrà avere luogo in quanto, ad esito dell'acquisto di almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente verrebbe a detenere la partecipazione prevista per l'esercizio del Diritto di Acquisto e, in caso di partecipazione superiore

al 90% del capitale sociale dell'Emittente, si verificherebbero anche i presupposti per l'esercizio dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto, ed avendo l'Offerente dichiarato di avvalersi del Diritto di Acquisto nonché la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni AMM, troverebbero applicazione il Diritto di Acquisto e l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

A.7 Conflitti di interesse

Intermonte agisce in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e si trova in una situazione di potenziale conflitto di interessi, in quanto percepirà commissioni e compensi in relazione a tale ruolo assunto nell'ambito delle Offerte.

Intermonte o società del relativo gruppo, nel normale svolgimento della propria attività, possono aver prestato o prestare servizi di *investment banking* o altri servizi finanziari a favore dell'Offerente, dell'Emittente e/o azionisti e/o altri soggetti coinvolti direttamente o indirettamente nelle Offerte; Intermonte o società del relativo gruppo, nel normale svolgimento della propria attività, potrebbero altresì svolgere attività di ricerca o intermediazione con riferimento a strumenti finanziari emessi da AMM e/o da soggetti coinvolti direttamente o indirettamente nelle Offerte e potrebbero inoltre detenere posizioni nei predetti strumenti finanziari. A tal riguardo, si precisa che Intermonte potrebbe fornire all'Offerente servizi di intermediazione con riguardo alle Azioni.

A.8 Parti correlate dell'Emittente

Si segnala che, ai sensi di legge e in particolare del regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 (il "**Regolamento Parti Correlate**"), come successivamente modificato, l'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, è parte correlata dell'Emittente in quanto titolare della Partecipazione Iniziale pari all'81,39% del capitale sociale dell'Emittente, e pertanto ne detiene il controllo.

A.9 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.

A.9.1) 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.

A.9.2) 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.

Si rinvia ai precedenti Paragrafi A.4 e A.5 in relazione all'ipotesi in cui, ad esito dell'Offerta Obbligatoria, si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A.9.2.1) 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'art. 11 dello Statuto e dell'art. 41 del Regolamento AIM.; ovvero (ii) adoperarsi affinché si proceda, ai sensi dell'art. 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 A.5.

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 Documento di Offerta, non sono comunque state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti in relazione a modalità alternative tramite cui perseguire la finalità del Delisting.

A.9.2.2) 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.

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.

A.10 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 titolari di Warrant manterranno 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'art. 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 al 90% dei Warrant in circolazione, l'Offerente ha dichiarato la propria volontà di 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.

A.11 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento delle Offerte

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

A.12 Modalità di finanziamento e garanzia di esatto adempimento

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria delle Offerte facendo ricorso a mezzi propri.

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo Complessivo, in data 18 giugno 2021 l'Offerente ha depositato l'importo di Euro 3.601.980,00 (la "**Somma Vincolata**"), pari all'Esborso Massimo Complessivo, in un apposito conto intestato all'Offerente (il "**Conto Vincolato**"), aperto presso Danske Bank, *Norwegian Branch*, con sede in Søndre gate 15, 7466, Trondheim (Norvegia) (la "**Banca Garante dell'Esatto Adempimento**"), conferendo a quest'ultima istruzioni irrevocabili (in quanto conferite anche nell'interesse degli Aderenti alle Offerte) di effettuare dietro semplice richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, in nome e per conto dell'Offerente, (i) alla Data di Pagamento, il pagamento dei Corrispettivi di tutte le Azioni e Warrant portati in adesione alle Offerte; (ii) qualora si verificano i presupposti di legge previsti per l'adempimento mediante Procedura Congiunta delle previsioni di cui agli artt. 111, 108, comma 2, e 108, comma 1, del TUF, come richiamati dall'art. 10 dello Statuto, alla relativa data di pagamento, il pagamento dell'intero Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria che sarà oggetto della Procedura Congiunta, in ogni caso fino ad un ammontare massimo complessivamente pari all'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria, utilizzando, a tal fine, esclusivamente la Somma Vincolata depositata sul Conto Vincolato; (iii) qualora si verificano i presupposti previsti dal Regolamento dei Warrant

per l'adempimento del Diritto di Acquisto dei Warrant, il pagamento dell'intero Corrispettivo dell'Offerta Volontaria, in ogni caso fino ad un ammontare massimo complessivamente pari all'Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria, utilizzando, a tal fine, esclusivamente la Somma Vincolata depositata sul Conto Vincolato.

La Somma Vincolata depositata sul Conto Vincolato ha caratteristiche di immediata liquidità ed è irrevocabilmente vincolata al pagamento, alle relative date di pagamento: (i) dei Corrispettivi dovuti dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni e dei Warrant che saranno portati in adesione alle Offerte, e/o (ii) del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria delle Azioni che saranno oggetto della Procedura Congiunta qualora ad esito dell'Offerta Obbligatoria si verificano i presupposti di legge per l'adempimento da parte dell'Offerente della Procedura Congiunta, e/o (iii) del Corrispettivo dell'Offerta Volontaria dei Warrant che sarà oggetto del Diritto di Acquisto dei Warrant qualora si verificano i presupposti previsti dal Regolamento dei Warrant.

A tale proposito, si segnala che la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato in data 18 giugno 2021 una dichiarazione (la "**Cash Confirmation Letter**"), ai sensi della quale ha confermato, tra l'altro, l'avvenuta costituzione della garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento sopra indicata ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti.

A.13 Non applicabilità dell'art. 101-*bis*, comma 3, del TUF

Poiché l'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, dispone della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria di AMM, trovano applicazione i casi di esenzione previsti dall'art. 101-*bis*, comma 3, del TUF e, pertanto, non sono applicabili alle Offerte le disposizioni di cui all'art. 102, commi 5 e 2, all'art. 103, comma 3-*bis*, e gli artt. 104, 104-*bis* e 104-*ter* del TUF, nonché ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Informazioni relative all'Offerente

B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Offerente è Link Mobility Group AS.

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.

B.1.2 Anno di costituzione, durata e oggetto sociale

L'Offerente è stato costituito in data 19 dicembre 2001.

Ai sensi dell'art. 3 dello statuto sociale, l'Offerente ha per oggetto: *“lo sviluppo e la gestione di software per servizi di telefonia mobile per imprese private e pubbliche”*.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è costituito ed opera in conformità alla legge norvegese.

Lo statuto sociale dell'Offerente non prevede, con riferimento alle controversie di cui l'Offerente medesimo sia parte, disposizioni derogatorie alla competenza giurisdizionale ordinaria dei tribunali norvegesi. Pertanto, per l'individuazione del foro competente a dirimere le controversie tra azionisti, ovvero tra azionisti e l'Offerente, così come per le controversie relative a materie non espressamente regolate dallo statuto, si fa riferimento alle disposizioni di legge di volta in volta applicabili.

B.1.4 Capitale sociale e azionisti

Alla Data del Documento di Offerta, 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 Documento di Offerta 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.

B.1.5 Organi di amministrazione e controllo

Organo di amministrazione

Ai sensi dell'art. 6 dello statuto sociale, l'Offerente può essere amministrato da un consiglio di amministrazione composto da 2 a 6 membri.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è amministrato da un consiglio di amministrazione composto da Guillaume Alain Robert Van Gaver e Jens Rugseth.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, l'amministratore Guillaume Alain Robert Van Gaver, ad eccezione della carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, non ricopre ulteriori cariche e non è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o del Gruppo AMM.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, l'amministratore Jens Rugseth non ricopre cariche e non è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o del Gruppo AMM.

Organo di controllo

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha un organo di controllo in quanto non risulta obbligatorio ai sensi della legge norvegese.

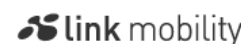
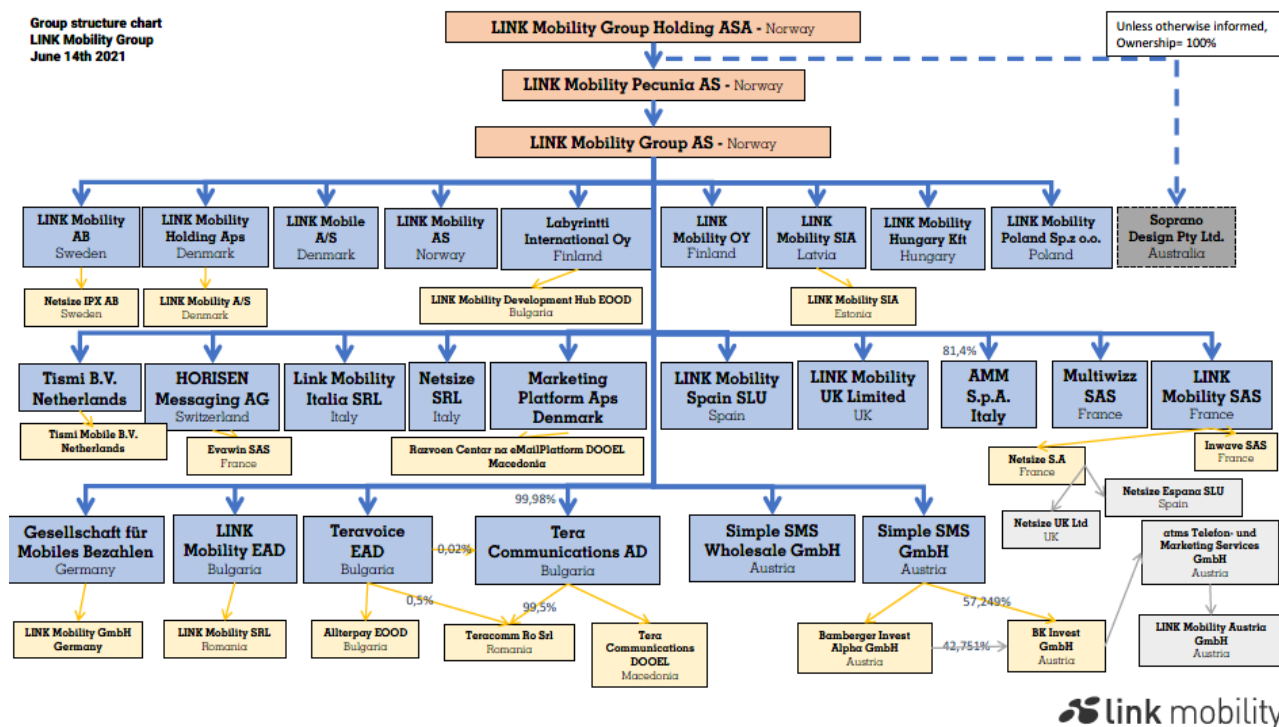
Revisori legali

Alla Data del Documento di Offerta, il revisore legale dell'Offerente è PricewaterhouseCoopers AS ("PWC"), con sede in Oslo (Norvegia), Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106.

B.1.6 Sintetica descrizione del gruppo di cui fa parte l'Offerente

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è parte del gruppo Link Mobility di seguito rappresentato.

Group structure chart
LINK Mobility Group
June 14th 2021



B.1.7 Attività di Link Mobility Group

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. Il gruppo Link Mobility fornisce una vasta gamma di servizi innovativi con l’obiettivo di creare una convergenza digitale tra le aziende e i loro clienti, nonché tra le varie piattaforme digitali e i loro utenti.

Il gruppo Link Mobility è uno dei più importanti operatori in Europa nella gestione della CPaaS (*Communication Platform as a Service*), ossia una piattaforma *cloud-based* che permette alle aziende di integrare facilmente e velocemente strumenti di comunicazione quali audio, video e messaggi all’interno delle loro applicazioni, senza alcun bisogno di programmare e implementare infrastrutture e interfacce *backend*. Si tratta, in sostanza, della progettazione del sistema tecnologico alla base dei servizi di comunicazione. All’interno della piattaforma, vi è il supporto e la direzione di diversi canali di comunicazione, quali: SMS, WhatsApp, Facebook Messenger, RCS, Viber, Email.

B.1.8 Principi contabili dell’Offerente

Il bilancio di esercizio dell’Offerente è stato redatto in conformità ai principi contabili applicabili in base alla normativa norvegese.

Il bilancio di Link Mobility Group Holding è stato preparato in conformità con gli International Financial Reporting Standards (IFRS).

B.1.9 Situazione patrimoniale e conto economico

Le informazioni di seguito riportate sono tratte dalle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta e contenute in particolare nel bilancio dell'Offerente al 31 dicembre 2019 (raffrontate con i dati relativi all'esercizio precedente).

Si segnala che alla Data del Documento di Offerta il bilancio dell'Offerente al 31 dicembre 2020 non è ancora stato approvato.

Principi contabili

Il bilancio dell'Offerente è stato redatto in conformità alla al *Norwegian Accounting Act* e ai principi contabili generalmente accettati in Norvegia. Il principio della continuità aziendale è alla base della redazione del bilancio dell'Offerente.

Entrate

L'Offerente è una società puramente amministrativa che offre vari servizi alle proprie controllate. Pertanto, le entrate nel conto economico sono costituite da costi addebitati alle controllate. I ricavi da servizi vengono riconosciuti al momento della prestazione.

Attività e passività correnti

Le attività e le passività correnti sono composte da poste da ricevere/da pagare entro un anno e da voci relative al ciclo delle entrate. Le attività correnti sono valutate al minore tra il costo e il valore di mercato.

Beni materiali

Le immobilizzazioni sono costituite da beni destinati al godimento e all'utilizzo a lungo termine. Le immobilizzazioni sono valutate al costo. Le immobilizzazioni sono iscritte a bilancio e ammortizzate durante la vita economica utile stimata. Le immobilizzazioni sono svalutate all'importo recuperabile quando si prevede che le diminuzioni di valore siano permanenti. Le perdite di valore rilevate sono annullate quando la base della perdita di valore non è più evidente.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono iscritte nello stato patrimoniale se è probabile che i benefici economici futuri previsti attribuibili all'attività affluiscano all'Offerente e se il costo di acquisizione dell'attività può essere misurato in modo affidabile.

Le attività immateriali con vita utile limitata sono valutate al costo di acquisizione, dedotti gli ammortamenti accumulati e le perdite di valore. Gli ammortamenti seguono il metodo lineare sulla vita utile stimata. La vita utile e il metodo di ammortamento sono rivisti annualmente.

Le spese relative alle attività di sviluppo delle piattaforme tecniche e dei prodotti dell'Offerente vengono capitalizzate quando sono soddisfatti i seguenti criteri:

- è tecnicamente possibile completare l'attività in modo che sia disponibile per l'utilizzo;
- la direzione intende completare il bene e usarlo o venderlo;
- c'è la possibilità di usare o vendere il software;
- si può dimostrare come l'attività genererà probabili benefici economici futuri;

- sono disponibili adeguate risorse tecniche, finanziarie e di altro tipo per completare lo sviluppo e per utilizzare o vendere il prodotto, e
- la spesa attribuibile al prodotto durante il suo sviluppo può essere misurata in modo affidabile e commercialmente fattibile, e il gruppo ha risorse adeguate per completare lo sviluppo.

Le spese capitalizzate includono il costo dei materiali, il costo dei consulenti esterni, i costi salariali diretti e una parte appropriata dei costi generali rilevanti. I costi di sviluppo capitalizzati sono registrati come attività immateriali e ammortizzati dal momento in cui il bene è pronto per l'uso.

Azioni

Le partecipazioni a breve termine sono iscritte a bilancio e valutate al minore tra il costo e il valore effettivo. Le altre partecipazioni sono valutate al costo. Se il valore effettivo è inferiore al valore di costo e ciò si protrae nel tempo, le partecipazioni vengono ammortizzate

I dividendi incassati sono generalmente riconosciuti come entrate. I dividendi/contributo di gruppo da società controllate sono contabilizzati nello stesso esercizio in cui la controllata effettua l'accantonamento dell'importo. I dividendi da altre società sono riflessi come proventi finanziari quando i dividendi sono approvati.

Valuta estera

Le transazioni in valuta estera sono convertite al tasso applicabile alla data della transazione. Le voci monetarie in valuta estera sono convertite in corone norvegesi (“NOK”) utilizzando il tasso di cambio applicabile alla data del bilancio. Gli elementi non monetari che sono valutati al loro prezzo storico espresso in una valuta estera sono convertiti in NOK utilizzando il tasso di cambio applicabile alla data dell'operazione. Gli elementi non monetari che sono valutati al loro valore equo espresso in una valuta estera sono convertiti al tasso di cambio applicabile alla data del bilancio. Le variazioni dei tassi di cambio sono rilevate nel conto economico nel momento in cui si verificano durante il periodo contabile.

Crediti

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale diminuito di un importo di svalutazione per crediti non certi.

Costi pensionistici e obblighi pensionistici

Il piano pensionistico dell'Offerente è un piano a contribuzione definita. Non ci sono ulteriori obblighi una volta pagati i premi annuali. I premi sono contabilizzati come spese per il personale non appena vengono sostenuti. I premi anticipati sono contabilizzati come attività nella misura in cui i benefici futuri possono essere determinati come plausibili.

Tasse

L'onere fiscale nel conto economico comprende sia le imposte dovute per il periodo sia le variazioni delle imposte differite. Le imposte differite sono calcolate al 22% sulla base delle differenze temporanee esistenti tra i valori contabili e quelli fiscali, nonché delle eventuali perdite fiscali riportate alla fine dell'esercizio. Le differenze temporanee che incrementano o riducono le imposte, che sono invertite o possono essere invertite nello stesso periodo, sono state compensate e nettate.

L'esposizione dei benefici fiscali differiti sulle differenze nette di riduzione delle imposte che non sono state eliminate, e delle perdite fiscali variare a termine, si basa sulla stima degli utili futuri. Le imposte differite e i benefici fiscali che possono essere indicati nello stato patrimoniale sono presentati al netto.

La riduzione d'imposta sui contributi di gruppo dati e l'imposta sui contributi di gruppo ricevuti, contabilizzati come riduzione del prezzo di costo o portati direttamente a patrimonio netto, sono contabilizzati direttamente contro le imposte nel bilancio (compensati con le imposte dovute se il contributo di gruppo ha influito sulle imposte dovute, e compensati con le imposte differite se il contributo di gruppo ha influito sulle imposte differite).

Flusso di cassa

Il rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto. Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti comprendono la cassa, i depositi bancari e altri investimenti a breve termine e ad alta liquidità.

Link Mobility Group AS

Conto economico

Importi in NOK		
Reddito operativo e spese operative	2019	2018
Altri proventi di gestione	69.975.612	39.765.221
Reddito operativo totale	69.975.612	39.765.221
Spese per il personale	58.824.541	56.762.840
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali	11.461.814	11.328.926
Perdita di valore delle attività immateriali	44.345.873	0
Altre spese di gestione	92.585.726	69.851.650
Totale delle spese operative	207.217.954	137.943.415
Utile/(perdita) di esercizio	(137.242.341)	(98.178.194)
Entrate e uscite finanziarie		
Proventi da altre società del gruppo	128.575.401	116.374.188
Interessi attivi da società del gruppo	25.532.576	1.753.955
Altri interessi attivi	59.851	402.606
Altre entrate finanziarie	966.378.821	10.712.949
Interessi passivi a società del gruppo	12.907.581	4.003.503
Altri interessi passivi	28.427.408	39.860.863
Altre spese finanziarie	6.233.672	83.841.939
Elementi finanziari netti	1.072.977.989	1.537.392
Risultato prima delle tasse	935.735.648	(96.640.802)
Spese fiscali	(7.252.310)	(41.707.020)
Risultato dell'anno	942.987.958	(54.933.782)
Destinazione del risultato dell'esercizio		
Assegnato ad altra voce di patrimonio netto	942.987.958	0
Perdita riportata	0	54.933.782
Totale	942.987.958	(54.933.782)

Stato patrimoniale

Importi in NOK		
Attività	2019	2018
Attività a lungo termine		
<i>Attività immateriali</i>		
Ricerca e sviluppo	155.322.272	102.355.005
Attività fiscali differite	53.575.076	46.322.766
Totale attività immateriali	208.897.348	148.677.771
<i>Beni materiali</i>		
Inventari e attrezzature	2.548.066	2.417.400
Totale attività tangibili	2.548.066	2.417.400
<i>Attività finanziarie a lungo termine</i>		
Investimenti in filiali	1.551.075.440	1.713.126.484
Prestiti a società del gruppo	1.843.344.909	0
Totale attività finanziarie a lungo termine	3.394.420.349	1.713.126.484
Totale attività a lungo termine	3.605.865.762	1.864.221.656
Attività correnti		
<i>Crediti</i>		
Crediti	58.056.348	20.003.228
Altri crediti a breve termine	116.030.094	110.560.127
Totale crediti	174.086.442	130.563.354
<i>Depositi bancari, contanti ed equivalenti</i>		
Depositi bancari, contanti ed equivalenti	12.570.833	79.528.331
Totale depositi bancari, contanti ed equivalenti	12.570.833	79.528.331
Totale attività correnti	186.657.275	210.091.685
Attività totali	3.792.523.037	2.074.313.341

Importi in NOK

Patrimonio netto e passività	2019	2018
Patrimonio netto		
<i>Patrimonio netto</i>		
Capitale sociale	15.547.868	15.547.868
Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
Altre riserve di patrimonio netto	1.740.106.692	1.740.106.692
Totale capitale versato	136.189.808	136.189.808
Utili a nuovo	1.891.844.368	1.891.844.368
Altre riserve di patrimonio netto	787.754.948	(155.233.010)
Totale degli utili non distribuiti	207.217.954	137.943.415
Patrimonio netto	2.679.599.316	1.736.611.358
Passività	(137.242.341)	98.178.194)
<i>Altre passività a lungo termine</i>		
Debiti verso istituzioni finanziarie	504.341.058	0
Altri debiti a lungo termine	26.721.212	53.502.158
Totale delle altre passività a lungo termine	531.062.270	53.502.158
<i>Debito corrente</i>		
Debiti commerciali	61.577.594	23.317.054
Diritti pubblici da pagare	2.282.788	2.639.365
Debiti verso società del gruppo	492.348.595	239.703.745
Altri debiti correnti	25.652.476	25.652.476
Totale debito corrente	581.861.452	284.199.826
Passivo totale	1.112.923.722	337.701.984
Totale patrimonio netto e passività	3.792.523.037	2.074.313.341

Rendiconto finanziario

Importi in NOK	2019	2018
Flusso di cassa da attività operative		
Utile prima delle tasse	935.735.647	(96.640.802)
Guadagno/perdita dalla vendita di immobilizzazioni	(965.288.368)	0
Deprezzamento e ammortamento	11.461.815	11.328.926
Svalutazione delle immobilizzazioni	44.345.873	0
Aggiustamento per pagamento basato su azioni	0	4.659.240
Variazione dei conti creditori	(38.053.120)	15.360.847
Variazione dei conti passivi	38.260.540	(16.725.865)
Variazione di altri accantonamenti e debiti/crediti	(20.702.359)	(7.877.164)
Flusso di cassa netto da attività operative	5.760.028	(89.894.818)
Flusso di cassa da attività di investimento		
Proventi dalla vendita di azioni e investimenti in altre società	1.229.858.039	0
Acquisto di attività immateriali e immobilizzazioni	(108.905.620)	(74.088.400)
Acquisizione di controllate	(102.518.626)	(376.545.864)
Flusso di cassa netto da attività di investimento	1.018.433.793	(450.634.264)
Flusso di cassa da attività finanziarie		
Proventi da prestiti	737.317.777	147.084.973
Rimborso dei prestiti	(1.828.469.093)	(917.052.030)
Proventi dall'emissione di nuove azioni e aumenti di capitale	0	1.252.145.502
Opzioni di liquidazione in contanti	0	(127.469.845)
Flusso di cassa netto da attività finanziarie	(1.091.151.316)	354.708.600
Variazione netta della cassa e degli equivalenti di cassa	(66.957.498)	(185.820.482)
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	79.528.331	265.348.813
Cassa e disponibilità liquide alla fine del periodo	12.570.833	79.528.331

Nell'esercizio 2019 l'Offerente ha registrato entrate pari a NOK 70,0 milioni (NOK 39,8 milioni nel 2018) per la fornitura di servizi alle controllate. Le spese per il personale sono state pari a NOK 58,8 milioni (NOK 56,8 milioni nel 2018), la svalutazione delle attività immateriali è pari a NOK 44,3 milioni e si riferisce principalmente alla svalutazione di linee di prodotto *non-core* principalmente legate all'applicazione *mobile* JOYN, e altre spese operative per NOK 92,6 milioni (NOK 69,9 milioni nel 2018). L'aumento delle spese operative è il risultato di una strategia di raccolta di risorse amministrative e tecniche per raggiungere una futura crescita e per soddisfare le richieste di servizi alle controllate e al mercato in generale. Ci sono anche costi amministrativi legati all'acquisizione delle controllate.

Il dividendo dalle controllate ammontava a NOK 128,6 milioni nel 2019 (NOK 116,4 milioni nel 2018). Il finanziamento totale netto è stato positivo per NOK 1.073 milioni nel 2019 (NOK 1,5 milioni nel 2018). Gli interessi passivi relativi al prestito obbligazionario e al credito dei venditori ammontavano a NOK 28,4 milioni nel 2019 (NOK 40 milioni nel 2018). Altre voci finanziarie sono state pari a NOK 6,2 milioni nel 2019 (NOK 84 milioni nel 2018). Nel 2018 il prestito obbligazionario dell'Offerente è stato liquidato dopo la chiusura dell'acquisizione, con una penale, per il pagamento anticipato e il costo ammortizzato residuo dei prestiti spesi, pari a un totale di NOK 69 milioni. Victory Partners VIII Norway ha stipulato un *senior facility agreement* per il rifinanziamento del gruppo, e ha emesso nuovo capitale proprio nell'Offerente.

Le attività totali dell'Offerente al 31 dicembre 2019 ammontavano a NOK 3.793 milioni (NOK 2.074 milioni nel 2018).

Le attività immateriali, escluse le attività fiscali differite, ammontano a NOK 155,3 milioni nel 2019 (NOK 102,3 milioni nel 2018), a seguito degli investimenti effettuati nello sviluppo di soluzioni tecniche. L'Offerente ha, inoltre, aumentato la spesa per lo sviluppo di piattaforme tecniche e prodotti come Common Services Portal, Common Gateway, Common Billing, migrazione da piattaforme legacy e messaggistica multicanale che contribuiranno alla crescita futura.

Gli investimenti nelle controllate sono stati pari a NOK 1.551 milioni nel 2019 (NOK 1.713 milioni nel 2018). Nel 2019 l'Offerente ha acquisito nuove controllate in Italia e Bulgaria. Gli equivalenti di cassa sono stati pari a NOK 12,6 milioni nel 2019 (NOK 79,5 milioni nel 2018).

Il patrimonio netto totale ammontava a NOK 2.680 milioni nel 2019 (NOK 1.737 milioni nel 2018); l'aumento è il risultato di un aumento del reddito netto nel 2019.

Le passività a lungo termine ammontavano a NOK 531,1 milioni nel 2019 (NOK 53,5 milioni nel 2018).

Il flusso di cassa da attività operative è stato pari a NOK 5,8 milioni nel 2019 (negativo per NOK 90 milioni nel 2018).

Il flusso di cassa da attività di investimento è stato di NOK 1.018 milioni nel 2019 (negativo per NOK 451 milioni nel 2018), di cui i proventi dalla vendita di azioni e investimenti sono stati pari a NOK 1.230 milioni, l'acquisto di attività immateriali è stato pari a NOK 109 milioni (NOK 74 milioni nel 2018) e l'acquisizione di controllate pari a NOK 103 milioni (NOK 377 milioni nel 2018).

I flussi di cassa da attività di finanziamento sono stati negativi per NOK 1.091 milioni nel 2019 (NOK 355 milioni nel 2018), principalmente influenzati da un rimborso netto di prestiti.

Le informazioni di seguito riportate sono tratte dalle informazioni a disposizione del pubblico alla Data del Documento di Offerta e contenute, in particolare, nel bilancio consolidato di Link Mobility Group Holding, società capogruppo del gruppo cui appartiene l'Emittente, al 31 dicembre 2020 (confrontato con i dati dell'esercizio precedente).

Link Mobility Group Holding ASA

Conto economico consolidato

Importi in NOK/000	2020	2019
Totale entrate operative	3.539.231	2.890.025
Costo diretto dei servizi resi	3.539.231	2.890.025
Spese per il personale e spese correlate	(2.640.012)	(2.137.125)
Altre spese di gestione	(404.060)	(317.845)
Deprezzamento e ammortamento	(201.553)	(224.642)
Totale delle spese operative	(271.389)	(247.369)
Utile operativo (perdita)	(3.517.013)	(2.926.981)
Proventi e oneri finanziari	22.218	(36.955)
Utili (perdite) di cambio netti	(101.218)	3.785
Interessi passivi netti	(207.093)	(192.369)
Altri oneri finanziari netti	(118.735)	(5.317)
Totale proventi (oneri) finanziari	(427.047)	(193.901)
Perdita prima delle imposte sul reddito	(404.829)	(230.856)
Imposta sul reddito	76.823	(2.178)
Perdita per il periodo	(328.006)	(233.034)

Stato patrimoniale consolidato

Importi in NOK/000	2020	2019
Avviamento	3.389.875	3.982.843
Altre attività immateriali	1.761.704	1.823.494
Attività per imposte differite	56.858	140.551
Apparecchiature e impianti	21.493	25.083
Attività di diritto d'uso	24.283	26.513
Altre attività non correnti	1.292	1.313
Totale attività non correnti	5.255.505	5.999.796
Crediti commerciali e altri crediti	668.068	748.547
Liquidità ed equivalenti di cassa	147.198	952.144
Totale attività correnti	815.266	1.700.691
TOTALE ATTIVITÀ	6.070.771	7.700.487

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	1.081	1.355
Sovrapprezzo delle azioni e altre riserve	2.725.406	4.882.513
Differenze di conversione accumulate	125.374	259.748
Utili a nuovo (perdite accumulate)	-511.713	(839.718)
Patrimonio netto	2.340.149	4.303.897
Passività		
Prestiti a lungo termine	2.487.304	2.078.515
Passivi di leasing	12.020	30.624
Passività fiscali differite	309.101	313.090
Altre passività a lungo termine	38.758	2.398
Totale passività non correnti	2.847.182	2.424.63
Prestiti a breve termine	48.218	27.244
Passivi di leasing	13.090	8.619
Debiti commerciali e altri debiti	819.180	927.171
Imposta sul reddito da pagare	2.953	8.928
Totale passività correnti	883.440	971.963
Passivo totale	3.730.622	3.396.590
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	6.070.771	7.700.487

Rendiconto finanziario consolidato

Importi in NOK/000

Flussi di cassa da attività operative	2020	2019
Perdita prima delle imposte sul reddito	(404.829)	(230.856)
Aggiustamenti per:		
Tasse pagate	(41.431)	(36.430)
Proventi (oneri) finanziari	427.047	193.901
Deprezzamento e ammortamento	271.389	247.369
Spese per pagamenti basati su azioni	34.711	-
Variazione dei crediti commerciali e altri crediti	(8.383)	(31.255)
Variazione dei debiti commerciali e altri debiti	104.513	1.757
Variazione di altri accantonamenti	(19.185)	53.843
Flussi di cassa netti da attività operative	363.832	198.328
Flussi di cassa da attività di investimento	2020	2019
Pagamento delle attrezzature e degli infissi	(9.255)	(9.972)
Pagamento per attività immateriali	(105.817)	(120.861)
Pagamento per l'acquisizione di società controllata, al netto della liquidità acquisita	(397.234)	(303.285)
Aggiustamento prezzo d'acquisto per l'acquisizione di una società controllata	(147.902)	-
Flussi di cassa netti da attività di investimento	(660.209)	(434.117)
Flussi di cassa da attività di finanziamento	2020	2019
Proventi dell'emissione di azioni	2.373.513	-
Rimborso del patrimonio netto	(411.757)	-
Altre voci finanziarie	-	(8.130)
Proventi da prestiti	2.687.634	502.891
Rimborso dei prestiti	(3.259.081)	(97.927)
Interessi pagati	(243.386)	(168.659)
Elementi principali dei pagamenti di leasing	(11.615)	(13.111)
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	1.135.309	215.063
Effetto delle variazioni dei tassi di cambio	(33.987)	(686)
Variazione netta dei depositi bancari, contanti ed equivalenti	804.946	(21.412)
Liquidità ed equivalenti all'inizio del periodo	147.198	168.610
Liquidità ed equivalenti alla fine del periodo	953.144	147.198

Il gruppo Link ha riportato ricavi pari a NOK 3.539 milioni al 31 dicembre 2020, con un aumento del 22% rispetto a NOK 2.890 milioni del 2019. Il margine lordo del gruppo è pari a NOK 899 milioni nel 2020 (NOK 753 milioni nel 2019).

I costi operativi (compresi i salari e i servizi correlati e le altre spese operative) sono pari a NOK 606 milioni nel 2020 (NOK 542 milioni nel 2019) e comprendono costi non ricorrenti pari a NOK 97 milioni, legati alla ristrutturazione, alla compensazione basata sulle azioni e alle acquisizioni. Gli ammortamenti sono pari a NOK 271 milioni nel 2020 (NOK 247 milioni nel 2019).

Le voci finanziarie nette sono negative per NOK 427 milioni nel 2020 (NOK 194 milioni nel 2019), gli interessi e gli altri oneri finanziari, pari a NOK 326 milioni, sono principalmente legati a un accordo di finanziamento di Link Mobility Group Holding. Tale accordo di finanziamento è stato rifinanziato nel dicembre 2020 con l'emissione di un *bond* quinquennale da Euro 200 milioni. C'è stato un effetto valutario negativo di NOK 101 milioni nel 2020.

La spesa fiscale totale del gruppo è stata positiva per NOK 77 milioni nel 2020 (negativa per NOK 2 milioni nel 2019). La perdita netta per l'anno 2020 è stata di NOK 328 milioni (negativa per NOK 233 milioni nel 2019).

Al 31 dicembre 2020 gli *assets* totali del gruppo ammontano a NOK 7.700 milioni (NOK 6.071 milioni nel 2019), di cui le attività immateriali pari a NOK 5.806 milioni (NOK 5.152 milioni nel 2019). Le attività immateriali sono composte principalmente da avviamento pari a NOK 3.983 milioni (NOK 3.390 milioni nel 2019). I crediti commerciali e gli altri crediti ammontano a NOK 749 milioni (NOK 668 milioni nel 2019) e le disponibilità liquide a NOK 952 milioni (NOK 147 milioni nel 2019).

Il patrimonio netto totale è pari a NOK 4.304 milioni nel 2020 (NOK 2.340 milioni nel 2019) ed è costituito da NOK 1 milione di capitale sociale, una riserva sovrapprezzo di NOK 4.883 milioni e NOK 580 milioni di perdite accumulate e differenze di conversione accumulate.

Le passività a lungo termine sono pari a NOK 2.425 milioni nel 2020 (NOK 2.847 milioni nel 2019) e consistono principalmente nei *senior bonds* non garantiti dal valore di Euro 200 milioni a 5 anni emessi nel dicembre 2020.

Il flusso di cassa del gruppo dalle attività operative durante il 2020 è pari a NOK 364 milioni (NOK 198 milioni nel 2019).

Il flusso di cassa da attività di investimento è negativo per NOK 660 milioni nel corso del 2020 (negativo per NOK 434 milioni nel 2019). Gli elementi principali che hanno influito su tale dato sono stati l'acquisizione di WebSMS nel novembre 2020 e il pagamento di un *earn-out* relativo all'acquisizione di Netsize nel 2019.

I flussi di cassa da attività di finanziamento sono pari a NOK 1.135 milioni nel corso del 2020 (NOK 215 milioni nel 2019), derivanti dalla ricapitalizzazione e dal rifinanziamento di Link Mobility Group Holding attraverso l'IPO nell'ottobre 2020 e l'emissione dei *senior bonds* non garantiti nel dicembre 2020.

B.1.10 Andamento recente

Tra le operazioni significative realizzate dal gruppo Link Mobility dal 1° gennaio 2021, diverse dall'acquisto della Partecipazione Iniziale da parte dell'Offerente, si segnalano le seguenti:

- l'acquisizione di Tismi B.V., un abilitatore CPaaS olandese che fornisce numeri di telefono cellulare virtuali, servizi intelligenti di instradamento e segnalazione del traffico e possiede lo *status* di operatore autorizzato in 8 paesi europei. Tismi è stata valutata pari a Euro 20.000.000;
- l'acquisizione della MarketingPlatform ApS, una piattaforma di *marketing omnichannel* in Danimarca con notevoli opportunità di *upsell*. Il valore attribuito alla MarketingPlatform ApS è di Euro 13.000.000.
- la stipula di un *term sheet* non vincolante per l'acquisto della società australiana Soprano Design Ltd. Soprano Design Ltd è valutata pari a NOK 3,59 miliardi. La transazione è soggetta a una attività di *due diligence* soddisfacente e alle consuete attività previste per la chiusura di tali operazioni;
- la stipula di un accordo definitivo per l'acquisto della società statunitense Message Broadcast, LLC. Message Broadcast, LLC è valutata pari a USD 260.000.000 e l'operazione dovrebbe chiudersi alla fine di giugno 2021;
- il 3 dicembre 2020 LINK Mobility Group Holding ha annunciato l'emissione di *senior bonds* non garantiti per un valore di Euro 200.000.000, con un importo massimo di emissione pari a Euro 350.000.000 e scadenza prevista per il 15 dicembre 2025. LINK Mobility Group Holding ha preparato un prospetto in relazione alla quotazione dei *bonds* su Oslo Børs e il prospetto è stato approvato dall'autorità finanziaria norvegese il 3 maggio 2021. Tutti i documenti necessari sono stati presentati a Oslo Børs il 4 maggio 2021 e l'avvio delle negoziazioni sul mercato norvegese dei *bonds* ha avuto luogo il 5 maggio 2021 con il codice "LINK01";
- il 16 giugno 2021 è stata approvata una risoluzione scritta dei *bondholders* sottoscrittori dei *senior bonds* sopra menzionati, con la quale è stato approvato di (i) concedere una temporanea rinuncia al *leverage ratio* nell'ottica di poter ricorrere a un nuovo indebitamento finanziario non superiore a 5,1x e (ii) di concedere un aumento permanente dell'importo massimo di emissione sino a Euro 370.000.000;
- il 16 giugno 2021 LINK Mobility Group Holding ha completato con successo l'emissione di nuovi *senior bonds* non garantiti per un valore di Euro 170.000.000, raggiungendo il valore totale di Euro 370.000.000 di *bonds* in circolazione. L'esecuzione degli obblighi di pagamento è prevista per il 23 giugno 2021.

B.1.11 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione alle Offerte

Alla Data del Documento di Offerta non sussistono, secondo la normativa applicabile, Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente.

B.2 Informazioni relative all'Emittente e al Gruppo

Le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 sono tratte esclusivamente dai dati resi pubblici dall'Emittente e da altre informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta.

I documenti relativi all'Emittente e alle sue società controllate sono pubblicati sul sito *internet* (www.ammadv.it).

B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica, sede sociale e mercato di quotazione

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.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono negoziate sull'AIM Italia.

B.2.2 Anno di costituzione, durata e oggetto sociale

L'Emittente è stato costituito in data 10 ottobre 2008. La durata dell'Emittente è fissata sino al 31 dicembre 2050.

Ai sensi dell'art. 3 dello Statuto, l'Emittente ha per oggetto: *"la realizzazione, erogazione e commercializzazione di servizi di comunicazione, pubblicitari e promozionali, su e attraverso mezzi e strumenti di comunicazione anche multimediali (quali a puro titolo esemplificativo e non esaustivo reti internet, sistemi telematici in genere, sviluppo e realizzazione di blog, servizi di pr digitali); la promozione di studi, ricerche e iniziative di collaborazione tecnica, economica, scientifica e culturale con enti e/o imprese, nazionali ed estere. La Società potrà pertanto procedere alla acquisizione di spazi pubblicitari, alla promozione, gestione e verifica di campagne pubblicitarie e promozionali, alle ricerche di mercato pubblicitario per conto di terzi, anche con utilizzo di budgets pubblicitari, nonché alla prestazione di servizi per le vendite, per il noleggio di apparecchiature di radiofrequenza e computer per la gestione pubblicitaria; la produzione di grafica pubblicitaria, nonché la organizzazione e gestione di eventi finalizzati alla promozione culturale e/o alla promozione dell'attività di impresa. Per il raggiungimento dello scopo sociale e con esclusione delle operazioni di raccolta del risparmio e di quelle vietate o, in assenza di autorizzazione soggette a particolari regimi autorizzativi, dalla presente e futura legislazione, la Società potrà: - compiere tutte le operazioni commerciali, industriali, finanziarie, di leasing, mobiliare, immobiliari, necessarie o utili; - assumere interessenze e partecipazioni in imprese e/o società costituite o da costituire sia in Italia sia all'Estero, aventi oggetto affine, analogo o connesso al proprio; - concedere fidejussioni e avalli; - compiere tutte le operazioni che venissero ritenute necessarie od utili a favorire il raggiungimento dell'oggetto sociale, ivi comprese l'assunzione di provviste finanziarie da banche ed altre strutture che esercitano il credito, la contrazione di mutui passivi e la concessione di garanzie anche ipotecarie. Tutte le sopraindicate attività, qualora siano inerenti ad atti ed operazioni di carattere "finanziario", non potranno essere dalla Società svolte nei confronti del pubblico. Sono comunque espressamente escluse dalla attività sociale, tanto principale quanto sussidiaria, le seguenti attività: - sollecitazione del pubblico risparmio ed intermediazione mobiliare; - l'esercizio nei confronti del pubblico di attività nel settore finanziario ai sensi dell'art. 106 del D.Lgs. 1 settembre 1993 n. 385 e successiva modifiche e integrazioni; - l'esercizio delle attività di cui al D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e*

successive modifiche ed integrazioni; - l'erogazione del credito al consumo; - attività fiduciarie e di revisione".

B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Emittente è costituito ed opera in conformità alla legge italiana.

Lo Statuto non prevede, con riferimento alle controversie di cui l'Emittente medesimo sia parte, disposizioni derogatorie alla competenza giurisdizionale ordinaria. Pertanto, per l'individuazione del foro competente a dirimere le controversie tra azionisti, ovvero tra azionisti e l'Emittente, così come per le controversie relative a materie non espressamente regolate dallo Statuto, si fa riferimento alle disposizioni di legge di volta in volta applicabili.

B.2.4 Capitale sociale e soci rilevanti

Alla Data del Documento di Offerta, 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.

Alla Data del Documento di Offerta 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 Documento di Offerta risultano altresì emessi n. 146.475 Warrant (ISIN: IT0005367435), anch'essi ammessi alle negoziazioni su AIM. Ai sensi del Regolamento dei Warrant, gli stessi possono essere esercitati nei Periodi di Esercizio. In particolare, durante il Primo Periodo di Esercizio (dall'11 ottobre 2020 al 23 ottobre 2020) non sono stati esercitati Warrant. Le ulteriori finestre temporali a disposizione dei possessori dei warrant per convertire gli stessi in azioni ordinarie dell'Emittente sono: (i) dall'11 ottobre 2021 al 22 ottobre 2021, estremi compresi (ossia il Secondo Periodo di Esercizio); e (ii) dal 10 ottobre 2022 al 21 ottobre 2022, estremi compresi (ossia il Terzo Periodo di Esercizio).

B.2.5 Organi di amministrazione e controllo

L'Emittente ha adottato un sistema di amministrazione e controllo tradizionale.

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 16 dello Statuto, AMM è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 ad un massimo di 9 membri, nominati dall'Assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti. Gli amministratori durano in carica sino a un massimo di tre esercizi sociali, secondo le determinazioni dell'Assemblea, che procede alla nomina e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da 4 membri, come di seguito meglio specificato:

Nome	Carica	Luogo e data di nascita
Guillaume Alain Robert Van Gaver	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Vernon (Francia), 31 Marzo 1971

Riccardo Dragoni	Amministratore delegato	Arezzo, 21 giugno 1976
Thomas Martin Berge	Amministratore	Sarpsborg (Norvegia), 2 luglio 1975
Maria Pia Maraghini	Amministratore indipendente	Arezzo, 18 settembre 1978

Alla Data del Closing, in seguito alle dimissioni rese dalla maggioranza dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ai sensi di quanto previsto dal Contratto di Investimento con i Venditori di Maggioranza, l'Assemblea ordinaria ha deliberato di determinare in quattro il numero dei membri del Consiglio di Amministrazione, nominando quali nuovi consiglieri: Guillaume Alain Robert Van Gaver, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, Thomas Martin Berge e Riccardo Dragoni. Il Consiglio di Amministrazione è dunque composto da Guillaume Alain Robert Van Gaver, Thomas Martin Berge, Riccardo Dragoni e Maria Pia Maraghini, amministratore indipendente nominato dall'Assemblea ordinaria in data 29 aprile 2021.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente rimarrà in carica per tre esercizi sociali e quindi sino alla data di approvazione del bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2023.

Alla Data del Documento di Offerta non è stato costituito un comitato esecutivo.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione di AMM in carica alla Data del Documento di Offerta è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente e/o del Gruppo.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'art. 26 dello Statuto, il Collegio Sindacale è composto da 3 Sindaci Effettivi e 2 Sindaci Supplenti, nominati dall'Assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti. I sindaci restano in carica tre esercizi sociali e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica e sono rieleggibili.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea di AMM del 29 aprile 2021, e rimarrà in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023.

Il Collegio Sindacale in carica alla Data del Documento di Offerta risulta composto come indicato nella tabella che segue:

Nome	Carica	Luogo e data di nascita
Marcello Mascheroni	Presidente del Collegio Sindacale	Milano, 16 luglio 1975
Luca Varignani	Sindaco effettivo	Arezzo, 14 gennaio 1981
Costantino Magro	Sindaco effettivo	Padova, 22 maggio 1963
Gianpaolo Brianza	Sindaco supplente	Cantù, 13 ottobre 1941
Fabio Vichi	Sindaco supplente	Arezzo, 19 settembre 1980

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell’Offerente, nessuno dei membri del Collegio Sindacale di AMM è titolare di interessenze economiche nell’ambito dell’Emittente e/o del relativo Gruppo.

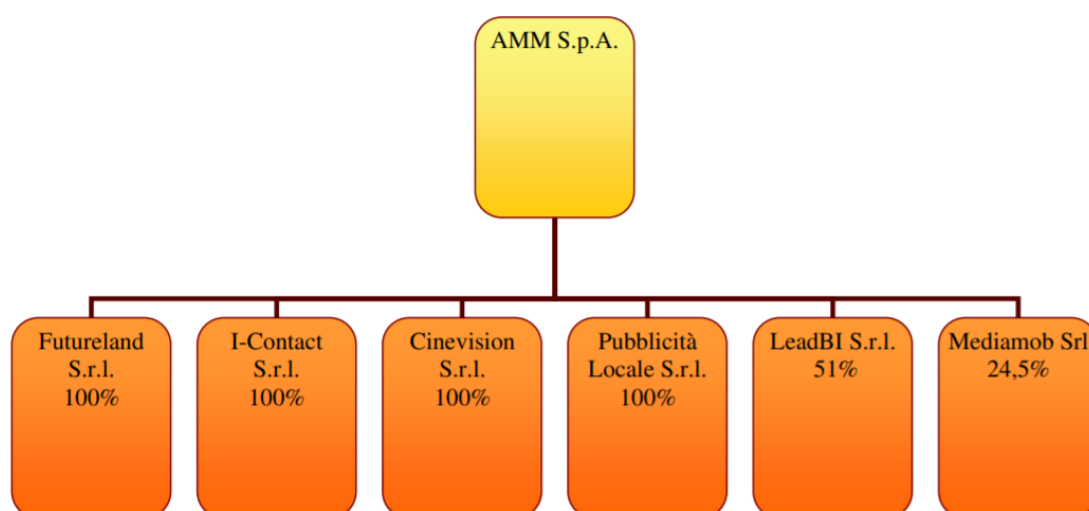
Società di revisione

La società incaricata della revisione legale dei conti di AMM è BDO Italia S.p.A, nominata dall’assemblea in data 29 aprile 2021 la quale rimarrà in carica fino all’approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023.

B.2.6 Gruppo e attività svolta dall’Emittente

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.

Il grafico seguente mostra il perimetro del Gruppo AMM al 31 dicembre 2020:



B.2.7 Andamento recente e prospettive dell’Emittente

Le informazioni di seguito riportate sono tratte dalle informazioni disponibili al pubblico alla Data del Documento di Offerta e contenute in particolare nel bilancio consolidato dell’Emittente al 31 dicembre 2020 (raffrontate con i dati relativi all’esercizio precedente) (il “**Bilancio Consolidato 2020**”).

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020

Conto Economico

	Consolidato 31/12/2020	Consolidato 31/12/2019	Variazione
(in unità di Euro)			
Ricavi gestione caratteristica	12.820.916	12.635.186	185.730
Altri ricavi e proventi	767.103	296.224	470.879
Totale ricavi	13.588.019	12.931.410	656.609
Costi per merci e servizi	(10.873.503)	(9.967.396)	(906.107)
Costi per godimento beni di terzi	(82.880)	(52.324)	(30.555)
Costi del personale	(727.037)	(616.939)	(110.099)
Oneri diversi di gestione	(25.517)	(174.748)	149.230
Totale costi di gestione	(11.708.937)	(10.811.407)	(897.530)
EBITDA	1.879.082	2.120.003	-240.921
Ammortamenti e svalutazioni	(1.419.943)	(653.974)	(765.969)
EBIT	459.139	1.466.029	-1.006.890
Proventi (oneri) finanziari netti	(5.003)	(7.328)	2.324
Risultato prima delle imposte	454.136	1.458.701	-1.004.565
Imposte	(237.126)	(556.106)	318.980
Risultato netto	217.010	902.595	(685.585)
Interessenze di terzi	7.713	141.506	(133.793)
Risultato netto di gruppo	209.297	761.089	-551.792

Stato Patrimoniale

	Consolidato 31/12/2020	Consolidato 31/12/2019	Variazione
Crediti vs soci per versamenti ancora dovuti	-	20.000	(20.000)
Immobilizzazioni Immateriali	6.193.329	6.235.881	(42.552)
Immobilizzazioni Materiali	13.177	21.192	(8.015)
Immobilizzazioni Finanziarie	914.950	14.950	900.000
Totale immobilizzazioni	7.121.456	6.272.023	849.434
Rimanenze	0	11.324	(11.324)
Crediti commerciali	4.284.886	4.298.178	(13.292)
Altre Attività	461.111	80.917	380.194
Debiti commerciali	(3.157.575)	(2.876.520)	(281.055)
Altre passività	(1.474.883)	(1.387.786)	(87.097)
Capitale circolante netto	113.539	126.112	(12.573)
TFR	(164.474)	(145.117)	(19.357)
Fondi per rischi e oneri	(1.096)	(1.096)	
Capitale investito netto	7.069.425	6.271.921	797.503
Patrimonio netto di gruppo	9.998.234	9.781.250	216.984
Patrimonio netto di terzi	139.079	489.630	(350.551)
Patrimonio netto consolidato	10.137.313	10.270.880	(133.566)
Disponibilità liquide	(4.430.678)	(4.511.462)	80.784
Attività finanziarie	-	(121.398)	121.398
Passività finanziarie	1.362.789	633.901	728.887
Posizione finanziaria netta	(3.067.889)	(3.998.958)	931.069

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2020

I ricavi delle vendite al 31 dicembre 2020 risultano essere in aumento del 5% rispetto a quelli dell'esercizio precedente. L'incremento dei ricavi del Gruppo AMM è stato generato totalmente nel secondo semestre; tale risultato deriva da maggiori volumi di SMS venduti, oltre all'aumento di quote di mercato avvenuto tramite l'acquisizione di nuovi clienti.

L'EBITDA consolidato al 31 dicembre 2020, pari a Euro 1.879.082, risulta in diminuzione dell'11% rispetto al dato di EBITDA dell'esercizio precedente, pari a Euro 2.120.003 (con una variazione negativa pari ad Euro 240.921). Tale peggioramento è derivato dall'aumento dei costi per l'acquisto di SMS e consulenze professionali, nonché alla mancata partecipazione ai ricavi di un minor numero di piccoli clienti storicamente a marginalità più elevata, conseguenza della pandemia (palestre, ristoranti, centro estetici, centri sportivi).

L'EBIT consolidato al 31 dicembre 2020, pari a Euro 459.139, risulta in diminuzione di un ammontare pari ad Euro 1.006.890 rispetto all'esercizio precedente, in cui l'EBIT risultava pari a Euro 1.466.029. Tale peggioramento è anche riconducibile alla diminuzione dell'EBITDA. Si segnala che sull'EBIT impatta, in particolare, il valore di circa Euro 381.000 di una svalutazione cautelativa sul credito di un cliente, il quale è attualmente in amministrazione controllata, oltre agli ammortamenti calcolati sulla differenza di consolidamento di circa Euro 493.000, con una variazione di circa Euro 207.000 rispetto all'esercizio precedente per le acquisizioni del 40% del capitale sociale delle società I-Contact S.r.l. e Pubblicità Locale S.r.l..

Il Risultato netto consolidato al 31 dicembre 2020, pari a Euro 217.010 risulta essere in diminuzione di Euro 685.585 rispetto all'esercizio precedente (Euro 902.595); la riduzione è imputabile alla svalutazione cautelativa effettuata sui crediti commerciali compresi nell'attivo circolante e alla riduzione della marginalità come indicato sopra.

La posizione finanziaria netta (cassa attiva) passa da circa Euro (2.519) migliaia del bilancio consolidato al 30 giugno 2020 a circa Euro (3.067) migliaia del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020. La variazione positiva della posizione finanziaria netta è dovuta principalmente a una ottimizzazione delle tempistiche di incasso per alcuni clienti, tramite il passaggio da una modalità di pagamento post-pagato a pre-pagato, nonché alla netta ripresa dell'attività e quindi all'aumento dei ricavi e relativi incassi. Nei debiti per acquisto di partecipazioni è iscritto il residuo debito per l'acquisto del 40% del capitale sociale di I-contact S.r.l., il cui contratto prevede il pagamento dell'importo residuo in 13 rate mensili.

Il patrimonio netto del Gruppo AMM al 31 dicembre 2020 è pari a euro 10.137.313

Principali risultati AMM S.p.A. al 31 dicembre 2020.:

- totale ricavi pari a Euro 5.503.325 (Euro 8.035.235 al 31 dicembre 2019);
- EBITDA pari a Euro 61.013 (Euro 1.486.539 al 31 dicembre 2019);
- EBIT negativo di Euro 614.440 (positivo per Euro 1.230.820 al 31 dicembre 2019).

Bilancio d'Esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2020

	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Ricavi netti	5.503.325	8.035.235	(2.531.910)
Costi esterni	5.156.978	6.319.614	(1.162.636)
Valore Aggiunto	346.347	1.715.621	(1.369.274)
Costo del lavoro	285.334	229.082	56.252
EBITDA	61.013	1.486.539	(1.425.526)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	675.453	255.719	419.734
EBIT	(614.440)	1.230.820	(1.845.260)
Proventi non caratteristici	300.930		300.930
Proventi e oneri finanziari	488.568	286.579	201.989
Risultato Ordinario	175.058	1.517.399	(1.342.341)
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	175.058	1.517.399	(1.342.341)
Imposte sul reddito	(107.036)	403.455	(510.491)
Risultato netto	282.094	1.113.944	(831.850)

	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	1.108.577	1.309.813	(201.236)
Immobilizzazioni materiali nette	4.975	6.132	(1.157)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	7.753.328	6.168.328	1.585.000
Capitale immobilizzato	8.866.880	7.484.273	1.382.607
Rimanenze di magazzino	0	11.253	(11.253)
Crediti verso Clienti	3.274.328	3.466.927	(192.599)
Altri crediti	574.504	4.482	570.022
Ratei e risconti attivi	30.441	21.332	9.109
Attività d'esercizio a breve termine	3.879.273	3.503.994	375.279
Debiti verso fornitori	1.629.214	1.594.883	34.331
Acconti	23.979	16.208	7.771
Debiti tributari e previdenziali	75.682	473.004	(397.322)
Altri debiti	332.475	51.322	281.153
Ratei e risconti passivi			
Passività d'esercizio a breve termine	2.061.350	2.135.417	(74.067)
Capitale d'esercizio netto	1.817.923	1.368.577	449.346
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	58.155	44.055	14.100
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	39.225	28.458	10.767
Passività a medio lungo termine	97.380	72.513	24.867
Capitale investito	10.587.423	8.780.337	1.807.086
Patrimonio netto	(10.394.991)	(10.112.896)	(282.095)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(918.446)	(509.411)	(409.035)
Posizione finanziaria netta a breve termine	726.014	1.841.970	(1.115.956)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(10.587.423)	(8.780.337)	(1.807.086)

B.3 Intermediari

L'intermediario incaricato dall'Offerente di coordinare la raccolta delle adesioni all'Offerta (l'“**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**” o “**Intermonte**”) è Intermonte SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Galleria de Cristoforis n. 7/8.

La raccolta delle adesioni verrà effettuata tramite il sistema informatico di supporto alle negoziazioni dell'AIM Italia.

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni opera per il tramite di tutti gli Intermediari Depositari direttamente o per il tramite di Intermediari Negoziatori.

Con riguardo alle modalità e ai termini di adesione alle Offerte, si rinvia alla Sezione F del Documento di Offerta.

Presso la sede legale dell'Emittente, dell'Offerente e dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni sono presenti i documenti indicati nella sezione N del Documento di Offerta. Tali documenti sono altresì disponibili sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.ammadv.it.

C) CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 Categoria e quantità delle Azioni Oggetto dell'Offerta Obbligatoria e relative quantità

L'Offerta Obbligatoria ha per oggetto massime n. 1.452.000 azioni ordinarie attualmente in circolazione pari al 18,61% del capitale sociale dell'Emittente, senza valore nominale e con godimento regolare, corrispondenti alla totalità delle azioni ordinarie in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotte le n. 6.351.815 azioni ordinarie dell'Emittente, pari all'81,39% del capitale sociale dell'Emittente, detenute dall'Offerente.

L'Offerta Obbligatoria è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni ed è promossa esclusivamente in Italia ai sensi dell'art. 106 del TUF, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta Obbligatoria dovranno essere libere 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 potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerente acquistasse Azioni AMM al di fuori dell'Offerta Obbligatoria nel rispetto della normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta Obbligatoria saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Alla Data del Documento di Offerta, 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.

C.2 Categoria e quantità dei Warrant Oggetto dell'Offerta Volontaria e relative quantità

L'Offerta Volontaria ha per oggetto massimi n. 146.475 Warrant, pari alla totalità dei warrant emessi da AMM e ancora in circolazione alla Data del Documento di Offerta.

Si segnala che i Warrant sono stati emessi in attuazione della delibera dell'Assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 13 febbraio 2019, che ha disposto, *inter alia*:

- (i) un'emissione di massimi n. 383.256 Warrant, assegnati gratuitamente a tutti i sottoscrittori delle azioni ordinarie dell'Emittente nell'ambito del collocamento finalizzato all'ammissione delle azioni ordinarie e dei Warrant dell'Emittente sull'AIM Italia, nel rapporto di n. 5 warrant ogni n. 20 azioni ordinarie sottoscritte, di cui:
 - (a) massimi n. 95.814 Warrant emessi alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente sull'AIM Italia, assegnati nel rapporto di n. 1 warrant ogni n. 20 azioni ordinarie sottoscritte;
 - (b) massimi n. 287.442 Warrant emessi 30 giorni dopo la data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente sull'AIM Italia, assegnati nel rapporto di n. 1 warrant ogni n. 20 azioni ordinarie sottoscritte;

- (ii) un aumento del capitale sociale in via scindibile fino a un massimo di nominali Euro 38.325,60, mediante emissione di massime n. 383.256 azioni ordinarie di compendio, con godimento regolare, riservate all'esercizio dei Warrant per un importo pari al prezzo di esercizio stabilito nel Regolamento dei Warrant, nel rapporto di n. 1 azione ordinaria di compendio ogni n. 1 warrant posseduto.

I possessori dei Warrant potranno esercitare il loro diritto di conversione dei warrant in azioni ordinarie dell'Emittente nei termini e con le modalità previsti dal Regolamento dei Warrant.

I Warrant portati in adesione all'Offerta Volontaria dovranno essere libere 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 Warrant Oggetto dell'Offerta Volontaria potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerente acquistasse Warrant AMM al di fuori dell'Offerta Volontaria nel rispetto della normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta Volontaria saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerta Volontaria è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Warrant AMM ed è promossa esclusivamente in Italia.

C.3 Comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile

Le Offerte non sono soggette ad autorizzazione da parte di alcuna autorità.

D) STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti, direttamente e indirettamente, dall'Offerente e del diritto di voto

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene complessive n. 6.351.815 azioni ordinarie, pari all'81,39% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerente esercita i diritti di voto relativi a tali azioni AMM.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non detiene alcun warrant dell'Emittente.

D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno o di impegni di altra natura assunti su strumenti finanziari dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha stipulato e non è parte di contratti di riporto, prestito titoli, contratti costitutivi di diritti di usufrutto o di pegno relativi alle azioni o ai warrant dell'Emittente, né ha stipulato ulteriori contratti aventi come sottostante i medesimi strumenti finanziari (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, *future*, contratti a termine su detti strumenti finanziari), neppure a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLE OFFERTE E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione dei Corrispettivi e criteri seguiti per la sua determinazione

Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, che sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento come definita al successivo Paragrafo F.5, è fissato in Euro 2,40 per ciascuna Azione AMM portata in adesione all'Offerta Obbligatoria e acquistata dall'Offerente.

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.

Come già indicato al Paragrafo 1.1 della Premessa al Documento di Offerta, l'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria, nel caso di totale adesione alla stessa, sarà pari ad Euro 3.484.800,00.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 106, comma 2, del TUF, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto, l'Offerta Obbligatoria deve essere promossa ad un prezzo *“non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente e dalle persone che agiscono di concerto con il medesimo, nei dodici mesi anteriori alla comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, per acquisti di titoli della medesima categoria”*.

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.

Con riferimento alla determinazione di tale prezzo l'Offerente non si è avvalso di pareri di esperti, documenti di valutazione o perizie.

L'Offerente, oltre alla compravendita della Partecipazione Iniziale, non ha effettuato ulteriori acquisti di azioni dell'Emittente nei 12 mesi anteriori alla data di emissione del Comunicato 102, né sottoscritto ulteriori accordi, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria riconosce al mercato un premio pari al:

- 18,5% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente registrato il 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”**);
- 1,7% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente registrato il 28 maggio 2021 (ultimo giorno di borsa aperta precedente il 31 maggio 2021, Data del Comunicato 102);
- 45,8% rispetto al prezzo ufficiale medio ponderato delle azioni dell'Emittente degli ultimi 12 mesi precedenti il 23 aprile 2021.

Per maggiori informazioni si veda il Paragrafo E.4 del Documento di Offerta.

Corrispettivo dell'Offerta Volontaria

Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria, che sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento come definita al successivo Paragrafo F.5, è fissato in Euro 0,80 per ciascun Warrant AMM portato in adesione all'Offerta Volontaria e acquistato dall'Offerente.

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.

L'Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria, nel caso di totale adesione alla stessa, sarà pari ad Euro 117.180,00.

Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria riconosce al mercato un premio pari al:

- 19,7% rispetto al prezzo ufficiale dei Warrant dell'Emittente registrato il 23 aprile 2021 (ultimo giorno di borsa aperta precedente la Data di Riferimento);
- 1,3% rispetto al prezzo ufficiale dei warrant dell'Emittente registrato il 28 maggio 2021 (ultimo giorno di borsa aperta precedente il 31 maggio 2021, Data del Comunicato 102);
- 32,9% rispetto al prezzo ufficiale medio ponderato dei Warrant dell'Emittente degli ultimi 12 mesi precedenti il 23 aprile 2021.

E.2 Controvalore complessivo delle Offerte

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

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

L'Esborso Massimo Complessivo, nel caso di adesione della totalità degli aventi diritto, è dunque pari ad Euro 3.601.980,00, corrispondenti alla somma dell'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria e dell'Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria.

E.3 Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi al bilancio consolidato dell'Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020:

Dati consolidati al 31 dicembre (valori espressi in milioni di Euro, salvo valori per azione espressi in Euro)	2019¹	2020
EBITDA	2,12	1,88
Per azione	0,27	0,24
Risultato operativo	1,47	0,46
Per azione	0,19	0,06
Cash flow²	1,42	1,63
Per azione	0,18	0,21

Risultato netto di gruppo	0,76	0,21
Per azione	0,10	0,03
Patrimonio netto di gruppo	9,78	10,00
Per azione	1,25	1,28
Dividendi	0,00	0,00
Per azione	-	-
Numero di azioni emesse a fine anno	7.803.815	7.803.815

Fonte: dati societari

Note: 1) Dati relativi all'esercizio 2019 tratti dai risultati relativi a tale esercizio riportati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2020; 2) Calcolato come somma del risultato netto di competenza del gruppo, degli ammortamenti e delle svalutazioni

Con riferimento al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, la tabella che segue riporta una selezione di moltiplicatori riferiti all'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020:

- **EV/EBITDA**, rappresenta il rapporto tra (i) l'*Enterprise Value* ("EV") calcolato come la somma algebrica di a) capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, b) patrimonio netto di competenza di terzi all'ultima data disponibile (i.e. 31 dicembre 2020), c) posizione finanziaria netta all'ultima data disponibile (i.e. 31 dicembre 2020), d) debiti relativi al trattamento di fine rapporto all'ultima data disponibile (i.e. 31 dicembre 2020), rettificata per il valore di bilancio delle partecipazioni in società non consolidate integralmente all'ultima data disponibile (i.e. 31 dicembre 2020) e (ii) l'EBITDA;
- **P/Cash flow**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e (ii) il *cash flow* calcolato come somma del risultato netto di competenza del gruppo, degli ammortamenti e delle svalutazioni;
- **P/E**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e (ii) il risultato netto di competenza del gruppo;
- **P/Mezzi Propri**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e (ii) il patrimonio netto di competenza del gruppo.

Dati in milioni di Euro		
Capitalizzazione (P) ¹	18,7	18,7
Enterprise Value (EV)	15,1	15,1
Moltiplicatori	31-dic-19	31-dic-20
EV/EBITDA (x)	7,1x	8,0x
P/E (x)	24,6x	89,5x
P/Cash flow (x)	13,2x	11,5x
P/Mezzi propri (x)	1,91x	1,87x

Fonte: dati elaborazione su dati societari

Nota: 1) Capitalizzazione calcolata in base al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria

Si rappresenta inoltre che i multipli di cui sopra, e la relativa significatività, potrebbero essere influenzati dalla modifica del perimetro di consolidamento dell'Emittente nei periodi considerati e/o dalla presenza di elementi di natura non ricorrente nei relativi bilanci.

E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni e dai Warrant dell’Emittente nei dodici mesi precedenti la promozione delle Offerte e rappresentazione grafica dell’andamento

Azioni ordinarie AMM

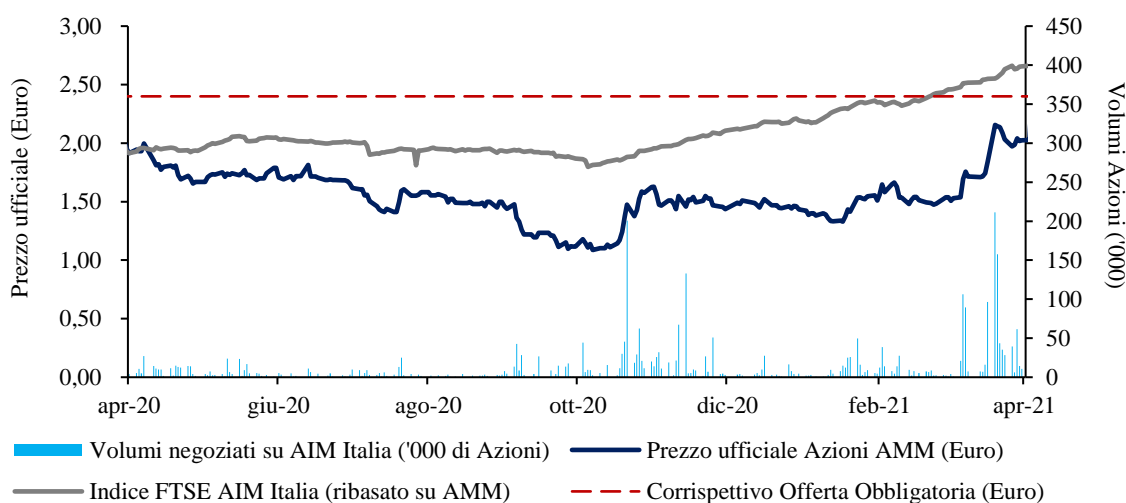
Il Corrispettivo dell’Offerta Obbligatoria si confronta come segue con le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie dell’Emittente sull’AIM Italia registrate in ciascuno dei 12 mesi precedenti la data del 23 aprile 2021 (la “**Data di Riferimento**”), ossia l’ultimo giorno di borsa aperta precedente il 26 aprile 2021, data dell’annuncio della sottoscrizione degli Accordi di Investimento e quindi dell’Operazione.

Periodo	Volumi negoziati su AIM (n. Azioni)	Controvalori negoziati sulla base del prezzo ufficiale (Euro)	Media ponderata prezzi ufficiali delle Azioni ¹ (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo dell’Offerta Obbligatoria (%)
1 - 23 aprile 2021	743.000	1.528.095,20	2,057	16,7%
marzo 2021	334.000	550.155,55	1,647	45,7%
febbraio 2021	264.000	394.555,90	1,495	60,6%
gennaio 2021	100.000	147.442,30	1,474	62,8%
dicembre 2020	361.000	537.411,95	1,489	61,2%
novembre 2020	576.000	837.283,30	1,454	65,1%
ottobre 2020	195.000	229.586,80	1,177	103,8%
settembre 2020	106.000	150.333,35	1,418	69,2%
agosto 2020	76.000	115.868,20	1,525	57,4%
luglio 2020	77.500	128.318,05	1,656	45,0%
giugno 2020	126.500	218.725,85	1,729	38,8%
maggio 2020	154.500	271.773,80	1,759	36,4%
24 - 30 aprile 2020	52.000	102.201,60	1,965	22,1%

Fonte: elaborazione su dati Bloomberg

Nota: 1) Media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie per i volumi giornalieri scambiati su AIM

Il grafico seguente illustra l’andamento del prezzo ufficiale e dei volumi negoziati su AIM Italia delle azioni ordinarie dell’Emittente e dell’indice FTSE AIM Italia negli ultimi 12 mesi fino alla Data di Riferimento inclusa (fonte: elaborazione su dati Bloomberg).



Il prezzo ufficiale per azione ordinaria AMM registrato alla Data di Riferimento è pari a Euro 2,0252. Rispetto a tale prezzo, il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria incorpora un premio del 18,5% circa.

Il prezzo ufficiale per azione ordinaria dell'Emittente registrato il 18 giugno 2021 (ultimo giorno di borsa aperta precedente la Data del Documento di Offerta) è pari a Euro 2,38 (fonte: Bloomberg).

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 negoziati dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie dell'Emittente relativa a 1, 3, 6 mesi e a 12 mesi precedenti la Data di Riferimento.

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 1 anno	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

Warrant AMM

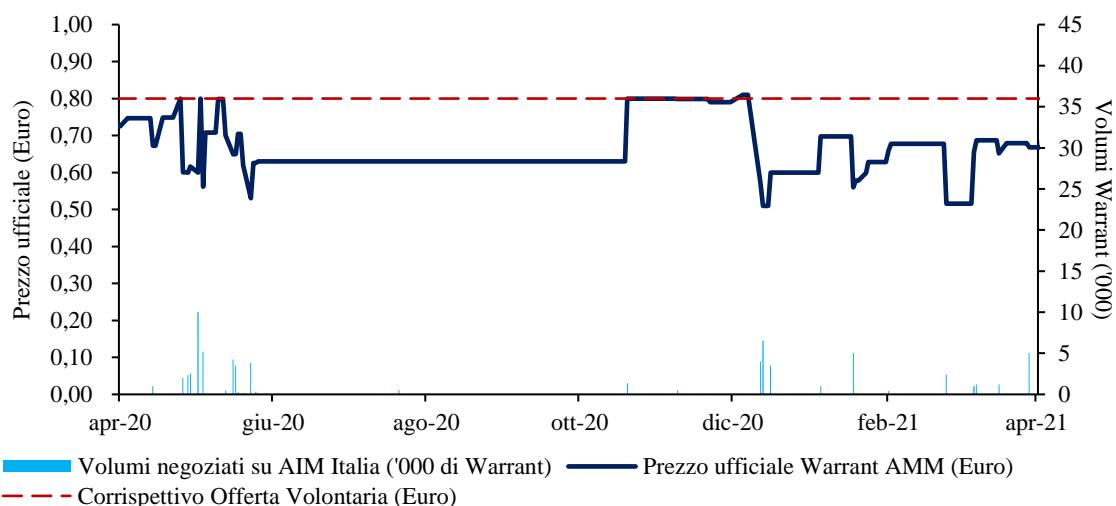
Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria si confronta come segue con le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali dei Warrant dell'Emittente sull'AIM Italia registrate in ciascuno dei 12 mesi precedenti la data del 23 aprile 2021 (la "Data di Riferimento"), ossia l'ultimo giorno di borsa aperta precedente il 26 aprile 2021, data dell'annuncio della sottoscrizione dell'Accordo e quindi dell'Operazione.

Periodo	Volumi negoziati su AIM (n. Warrant)	Controvalori negoziati sulla base del prezzo ufficiale (Euro)	Media ponderata dei prezzi ufficiali dei Warrant ¹ (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo dell'Offerta Volontaria (%)
1 - 23 aprile 2021	6.220	4.137,15	0,665	20,3%
marzo 2021	4.625	2.731,69	0,591	35,4%
febbraio 2021	5.670	3.226,98	0,569	40,6%
gennaio 2021	15.089	8.453,52	0,560	42,8%
dicembre 2020	657	523,57	0,797	0,4%
novembre 2020	1.340	1.072,00	0,800	-
ottobre 2020	0	0,00	n.d.	n.d.
settembre 2020	0	0,00	n.d.	n.d.
agosto 2020	540	340,25	0,630	27,0%
luglio 2020	0	0,00	n.d.	n.d.
giugno 2020	13.058	8.055,47	0,617	29,7%
maggio 2020	23.138	13.803,11	0,597	34,1%
24 - 30 aprile 2020	10	7,47	0,747	7,1%

Fonte: elaborazione su dati Bloomberg

Nota: 1) Media ponderata dei prezzi ufficiali dei warrant per i volumi giornalieri scambiati su AIM

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale e dei volumi negoziati su AIM dei warrant dell'Emittente negli ultimi 12 mesi fino alla Data di Riferimento inclusa (fonte: elaborazioni su dati Bloomberg).



Il prezzo ufficiale dei Warrant dell'Emittente registrato alla Data di Riferimento è pari a Euro 0,6684. Rispetto a tale prezzo, il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria incorpora un premio del 19,7% circa.

Il prezzo ufficiale dei Warrant dell'Emittente registrato il 18 giugno 2021 (ultimo giorno di borsa aperta precedente la Data del Documento di Offerta) è pari a Euro 0,79 (fonte: Bloomberg).

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 negoziati dei prezzi ufficiali dei Warrant dell'Emittente relativa a 1, 3, 6 mesi e a 12 mesi precedenti la Data di Riferimento.

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 dei Warrant per i volumi giornalieri scambiati su AIM

E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle azioni e ai Warrant dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Fatta eccezione per gli acquisti effettuati dall'Offerente di cui al Paragrafo E.6 del Documento di Offerta, nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state effettuate operazioni finanziarie (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche) che abbiano comportato una valutazione delle azioni ordinarie e dei warrant dell'Emittente, né per quanto a conoscenza dell'Offerente si sono verificati trasferimenti di pacchetti significativi di azioni ordinarie e warrant dell'Emittente.

E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni e sui Warrant Oggetto delle Offerte, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Negli ultimi dodici mesi, per tali intendendosi i dodici mesi anteriori alla data del Comunicato 102 (i.e.: alla data del 31 maggio 2021), l'Offerente, oltre alla compravendita delle Partecipazione Iniziale, non ha posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni e di Warrant dell'Emittente.

F) MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALLE OFFERTE, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEI CORRISPETTIVI E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI E DEI WARRANT OGGETTO DELLE OFFERTE

F.1 Modalità e termini stabiliti per l'adesione alle Offerte e per il deposito degli strumenti finanziari

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione delle Offerte, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:00 (ora italiana) del 23 giugno 2021 e terminerà alle ore 17:40 (ora italiana) del 13 luglio 2021 (estremi inclusi) salvo proroghe.

Il 13 luglio 2021 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, la data di chiusura delle Offerte.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche delle Offerte ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

F.1.2 Condizioni di efficacia

L'Offerta Obbligatoria non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva, trattandosi di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'art. 106 del TUF, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto.

L'Offerta Volontaria non è subordinata all'avveramento di alcuna condizione di efficacia.

F.1.3 Modalità e termini di adesione

Le adesioni nel corso del Periodo di Adesione da parte dei titolari di Azioni e Warrant (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti).

L'adesione alle Offerte dovrà avvenire attraverso il sistema informatico di supporto alle negoziazioni di Borsa Italiana e, pertanto, non è richiesta la sottoscrizione di una apposita scheda di adesione (si veda il Paragrafo B.3 del Documento di Offerta)

Come anticipato nella Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni opera attraverso tutti gli Intermediari Depositari, direttamente o avvalendosi degli Intermediari Negoziatori, tramite i quali gli Intermediari Depositari potranno far pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni le adesioni alle Offerte, mediante inserimento delle relative proposte di negoziazione.

Le Azioni e i Warrant sono assoggettati al regime di dematerializzazione previsto dagli artt. 83-bis e seguenti del TUF, nonché dal Regolamento adottato con delibera CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 e successive modifiche.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni e i propri Warrant in adesione alle Offerte devono essere titolari di azioni ordinarie e di Warrant dell'Emittente dematerializzati, regolarmente iscritti

in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire alle Offerte.

Le Azioni e i Warrant AMM portati in adesione alle Offerte 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.

Le adesioni alle Offerte da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione alle Offerte e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere portate in adesione alle Offerte solo Azioni e Warrant che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritti e disponibili su un conto titoli dell'aderente da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli. In particolare, le Azioni e i Warrant rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione alle Offerte, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni e i Warrant portati in adesioni in pendenza delle Offerte

Le Azioni portate in adesione all'Offerta Obbligatoria durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

I Warrant portati in adesione all'Offerta Volontaria durante il Periodo di Adesione saranno trasferiti all'Offerente alla Data di Pagamento.

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta Obbligatoria e, quindi, sino alla Data di Pagamento gli aderenti all'Offerta Obbligatoria potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, il diritto di opzione) e sociali (ad esempio, il diritto di voto) relativi alle azioni AMM, che resteranno nella titolarità degli stessi aderenti, ma non potranno cedere, in tutto o in parte le Azioni e, comunque, effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni stesse.

F.3 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato delle Offerte

Ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. d), del Regolamento Emittenti, durante il Periodo di Adesione, l'Offerente, su indicazione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, comunicherà, su base settimanale, ad eccezione dell'ultima settimana del Periodo di Adesione in cui la comunicazione avverrà su base giornaliera, i dati relativi alle adesioni pervenute e alle Azioni e ai Warrant complessivamente portati in adesione alle Offerte, nonché la percentuale che essi rappresentano rispetto all'ammontare complessivo delle Azioni e dei Warrant Oggetto delle Offerte.

Inoltre, qualora durante il Periodo di Adesione, l'Offerente acquisti ulteriori Azioni e/o Warrant al di fuori delle Offerte, l'Offerente ne darà comunicazione al mercato e alla Consob, ex art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione o, comunque, entro le ore 7.59 del primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente diffonderà il comunicato sui risultati provvisori delle Offerte.

I risultati definitivi delle Offerte saranno pubblicati a cura dell'Offerente mediante comunicazione ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti entro le 7.59 del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento dei Corrispettivi relativi alle Azioni e ai Warrant portati in adesione alle Offerte.

Inoltre, in occasione della diffusione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, l'Offerente renderà noto: (i) l'eventuale sussistenza del Diritto di Acquisto delle Azioni ovvero la sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero la sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF; (ii) l'eventuale sussistenza del Diritto di Acquisto dei Warrant; (iii) le modalità e della tempistica relativa al Delisting delle azioni e dei Warrant AMM ove ne ricorrano i presupposti.

F.4 Mercato sul quale sono promosse le Offerte

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

Le Offerte non sono state e non saranno promosse né diffuse in Altri Paesi 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.

F.5 Data di pagamento dei Corrispettivi

Il pagamento dei Corrispettivi delle Offerte ai titolari delle Azioni e/o dei Warrant portati in adesione alle Offerte e acquistati dall'Offerente, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni e Warrant AMM, avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, il 20 luglio 2021.

Non è previsto il pagamento di interessi sui Corrispettivi tra la data di adesione alle Offerte e la Data di Pagamento.

F.6 Modalità di pagamento dei Corrispettivi

Il pagamento dei Corrispettivi delle Offerte sarà effettuato in contanti.

I Corrispettivi saranno versati dall'Offerente, per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, agli Intermediari Depositari, per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti (o dei loro mandatari), in conformità alle istruzioni fornite dagli aderenti medesimi (o dai loro mandatari) alle Offerte.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere i Corrispettivi ai sensi delle Offerte si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state messe a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni. Resta ad esclusivo carico dei soggetti aderenti alle Offerte il rischio che l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni non trasferisca tali somme di denaro, ovvero ne ritardi il trasferimento, agli Intermediari Depositari ovvero che questi ultimi non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto, ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente

In relazione all'adesione alle Offerte, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella italiana.

F.8 Modalità e termini di restituzione delle Azioni e dei Warrant in caso di inefficacia delle Offerte e/o di riparto

L'Offerta Obbligatoria non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva e non è prevista alcuna ipotesi di riparto, trattandosi di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'articolo 106 del TUF, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto.

L'Offerta Volontaria non è subordinata all'avveramento di alcuna condizione di efficacia.

G) MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1. Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione

G.1.1 Modalità di finanziamento delle Offerte

Al fine di adempiere integralmente ai propri obblighi di pagamento connessi alle Offerte – calcolati assumendo un'adesione totale da parte dei titolari di Azioni e dei titolari dei Warrant AMM alle Offerte medesime, prendendo in considerazione il numero massimo di Azioni e di Warrant Oggetto delle Offerte e, pertanto, nei limiti dell'Esborso Massimo Complessivo – l'Offerente utilizzerà risorse e mezzi finanziari propri.

G.1.2 Garanzie di esatto adempimento relative all'operazione

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo Complessivo, in data 18 giugno 2021 l'Offerente ha depositato la Somma Vincolata, pari all'Esborso Massimo Complessivo, nel Conto Vincolato, aperto presso la Banca Garante dell'Esatto Adempimento, conferendo a quest'ultima istruzioni irrevocabili (in quanto conferite anche nell'interesse degli aderenti alle Offerte) di effettuare dietro semplice richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, in nome e per conto dell'Offerente, (i) alla Data di Pagamento, il pagamento dei Corrispettivi di tutte le Azioni e Warrant portati in adesione alle Offerte; (ii) qualora si verificano i presupposti di legge previsti per l'adempimento mediante Procedura Congiunta delle previsioni di cui agli artt. 111, 108, comma 2, e 108, comma 1, del TUF, come richiamati dall'art. 10 dello Statuto, alla relativa data di pagamento, il pagamento dell'intero Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria che sarà oggetto della Procedura Congiunta, in ogni caso fino ad un ammontare massimo complessivamente pari all'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria, utilizzando, a tal fine, esclusivamente la Somma Vincolata depositata sul Conto Vincolato; (iii) qualora si verificano i presupposti previsti dal Regolamento dei Warrant per l'adempimento del Diritto di Acquisto dei Warrant, il pagamento dell'intero Corrispettivo dell'Offerta Volontaria, in ogni caso fino ad un ammontare massimo complessivamente pari all'Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria, utilizzando, a tal fine, esclusivamente la Somma Vincolata depositata sul Conto Vincolato.

La Somma Vincolata depositata sul Conto Vincolato ha caratteristiche di immediata liquidità ed è irrevocabilmente vincolata al pagamento, alle relative date di pagamento: (i) dei Corrispettivi dovuti dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni e dei Warrant che saranno portati in adesione alle Offerte, e/o (ii) del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria delle Azioni che sarà oggetto della Procedura Congiunta qualora ad esito dell'Offerta Obbligatoria si verificano i presupposti di legge per l'adempimento da parte dell'Offerente della Procedura Congiunta, e/o (iii) del Corrispettivo dell'Offerta Volontaria dei Warrant che sarà oggetto del Diritto di Acquisto dei Warrant qualora si verificano i presupposti previsti dal Regolamento dei Warrant.

A tale proposito, si segnala che la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato in data 18 giugno 2021 la Cash Confirmation Letter, ai sensi della quale ha confermato, tra l'altro, l'avvenuta costituzione della garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento sopra indicata ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, e ha assunto irrevocabilmente (anche nell'interesse degli aderenti alle Offerte) l'impegno di procedere, in nome e per conto dell'Offerente, alle relative date di pagamento e in ogni caso fino a concorrenza dell'Esborso Massimo Complessivo, utilizzando a tal fine esclusivamente la Somma Vincolata depositata sul Conto Vincolato:

- (i) al pagamento dei Corrispettivi delle Azioni e dei Warrant portati in adesione alle Offerte all'esito del Periodo di Adesione; e/o
- (ii) nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria, si verificano i presupposti di legge previsti per l'adempimento della Procedura Congiunta, al pagamento del Corrispettivo delle Azioni che saranno oggetto della Procedura Congiunta; e/o
- (iii) nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Volontaria, si verificano i presupposti previsti dal Regolamento dei Warrant per l'adempimento del Diritto di Acquisto dei Warrant, al pagamento del Corrispettivo dell'Offerta Volontaria.

A tale riguardo, si precisa che gli impegni assunti dalla Banca Garante dell'Esatto Adempimento cesseranno di avere efficacia:

- (i) il primo giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento, ovvero
- (ii) nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria e dell'Offerta Volontaria, si verificano i presupposti di legge previsti per l'adempimento della Procedura Congiunta e/o per l'esercizio del Diritto di Acquisto dei Warrant, la prima tra: (A) la data in cui il Corrispettivo per ciascuna Azione e/o Warrant oggetto della Procedura Congiunta e/o del Diritto di Acquisto dei Warrant sia stato interamente corrisposto; e (B) la scadenza dei cinque anni successivi alla data in cui l'Offerente comunicherà all'Emittente l'avvenuto deposito del Corrispettivo per la Procedura Congiunta e/o per l'esercizio del Diritto di Acquisto dei Warrant, ai sensi dell'articolo 111, comma 3, del TUF.

G.2 Motivazioni delle Offerte e programmi futuri elaborati in relazione all'Emittente e al Gruppo AMM

G.2.1 Motivazioni delle Offerte

Le Offerte sono finalizzate ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente, ottenere la revoca delle azioni e Warrant AMM dall'ammissione alle negoziazioni sull'AIM Italia (il “**Delisting**”) e consentire al Gruppo AMM di perseguire in maniera più efficiente e proficua le proprie attività.

Fermo restando quanto previsto ai sensi dell'art. 41 del Regolamento AIM, tale revoca potrà essere conseguita, ricorrendone i presupposti, anche attraverso l'adempimento della Procedura Congiunta.

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

G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività

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 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 del Gruppo 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 dal Gruppo AMM.

G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente stesso opera.

G.2.4 Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni

Alla Data del Documento di Offerta, i programmi dell'Offerente non prevedono operazioni di fusione che coinvolgano l'Emittente nel periodo temporale di 12 (dodici) mesi successivi alla Data di Pagamento.

Si segnala inoltre che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione con riferimento a possibili proposte di riorganizzazione dell'Emittente, ivi incluse eventuali scissioni e operazioni straordinarie di dismissione di *asset* dell'Emittente, da effettuarsi nei 12 (dodici) mesi successivi alla Data di Pagamento.

G.2.5 Modifiche previste alla composizione degli organi sociali

A. Organo amministrativo della Società

Alla Data del Closing, in seguito alle dimissioni rese dalla maggioranza dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ai sensi di quanto previsto dal Contratto di Investimento con i Venditori di Maggioranza, l'Assemblea ordinaria ha deliberato di determinare in quattro il numero dei membri del Consiglio di Amministrazione, nominando quali nuovi consiglieri: Guillaume Alain Robert Van Gaver, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, Thomas Martin Berge e Riccardo Dragoni. Il Consiglio di Amministrazione è dunque composto da Guillaume Alain Robert Van Gaver, Thomas Martin Berge, Riccardo Dragoni e Maria Pia Maraghini, amministratore indipendente nominato dall'Assemblea ordinaria in data 29 aprile 2021.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente rimarrà in carica per tre esercizi sociali e quindi sino alla data di approvazione del bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2023.

B. Organo di controllo della Società

Il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea di AMM del 29 aprile 2021, e rimarrà in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023.

G.2.6 Modifiche dello Statuto

In seguito al perfezionamento del Delisting si prevede altresì l'adozione di un nuovo statuto di AMM al fine di apportare modifiche conseguenti alla disapplicazione della normativa applicabile alle società quotate.

G.3. Volontà di non ricostituire il flottante e adempimenti ai sensi degli artt. 108 e 111 del TUF

Le Offerte sono finalizzate alla revoca dalla quotazione sull'AIM Italia delle azioni e dei Warrant dell'Emittente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri relativi all'Emittente. Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo G.2.1. e al Paragrafo G.2.2. del Documento di Offerta.

Conseguentemente, nel caso in cui, ad esito dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Inoltre, nel caso in cui all'esito dell'Offerta Obbligatoria, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, in conformità alla normativa applicabile, entro il Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente (soglia prevista dall'art. 10 dello Statuto), l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta Obbligatoria. 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, l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, 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, dando pertanto corso ad un'unica procedura (“**Procedura Congiunta**”). Si segnala comunque che, a norma dell'art. 41 “Parte Seconda – Linee Guida” del Regolamento AIM, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente venisse a detenere partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, la revoca dalla quotazione delle azioni AMM potrà operare senza necessità di preventivo assenso degli azionisti dell'Emittente e avrà effetto dalla data concordata con Borsa Italiana.

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.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti per il Diritto di Acquisto, per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF nel Comunicato sui Risultati delle Offerte. In caso positivo, in tale sede saranno altresì fornite indicazioni in merito: (i) al quantitativo delle azioni residue (in termini sia di numero di azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale)

oggetto della eventuale Procedura Congiunta, e (ii) alle modalità e ai termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ed adempierà, eventualmente nell'ambito della stessa procedura, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero, se si sono verificati i presupposti, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF; nonché (iii) alla tempistica della revoca delle azioni AMM sull'AIM, ovvero alle modalità con le quali tali informazioni potranno essere reperite.

Il trasferimento delle Azioni acquistate, in virtù delle previsioni di cui sopra, avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto presso una banca che verrà a tal fine incaricata. Ai sensi dell'art. 2949 c.c., decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data di deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente avrà diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di corrispettivo per il Diritto di Acquisto e non riscosse dagli aventi diritto.

Si segnala infine che il Diritto di Acquisto, l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF delle Azioni non sono applicabili ai Warrant. In ogni caso, laddove si addivenisse al Delisting delle Azioni anche i Warrant potranno essere revocati dalla quotazione sull'AIM.

Tuttavia, si segnala che, in conformità a quanto previsto dall'art. 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 al 90% dei Warrant in circolazione, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di 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. L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti per il Diritto di Acquisto dei Warrant nel Comunicato sui Risultati delle Offerte. In caso positivo, in tale sede saranno altresì fornite indicazioni in merito: (i) al quantitativo dei Warrant residui (in termini sia di numero di Warrant sia di valore percentuale rapportato al numero di Warrant emessi) oggetto dell'eventuale Diritto di Acquisto dei Warrant e (ii) alle modalità e ai termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto dei Warrant; nonché (iii) alla tempistica della revoca dei Warrant sull'AIM, ovvero alle modalità con le quali tali informazioni potranno essere reperite.

H) EVENTUALI ACCORDI ED OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, LE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1. Accordi ed operazioni finanziarie e/o commerciali che sono stati deliberati e/o eseguiti nei dodici mesi antecedenti alla pubblicazione delle Offerte e che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente

Fatto salvo quanto rappresentato nel Documento di Offerta, l'Offerente non è parte di ulteriori accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali con l'Emittente o i componenti degli organi di amministrazioni e controllo dell'Emittente, eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione delle Offerte, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

H.2. Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento di azioni AMM e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta non vi sono accordi di cui l'Offerente sia parte concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni ordinarie e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente, ad eccezione degli Accordi di Investimento, descritti nelle Premesse del Documento di Offerta e aventi, tra l'altro, ad oggetto l'acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale e la promozione dell'Offerta Obbligatoria.

I) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

I.1. Indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito della raccolta delle adesioni alle Offerte, l'Offerente riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi:

- (i) un compenso fisso di Euro 85.000,00 (ottantacinquemila/00) a titolo di remunerazione per l'attività di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni;
- (ii) una commissione variabile pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni e dei Warrant che verranno acquistati dall'Offerente direttamente per il tramite dell'Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni e/o indirettamente per il tramite degli Intermediari Negoziatori e/o Intermediari Depositari che le abbiano allo stesso consegnate.

La commissione *sub* (ii) sarà regolata dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni alle controparti nelle operazioni di raccolta tramite l'AIM e, ove necessario da costoro riconosciuta agli Intermediari Depositari di cui sopra, restando a carico di questi ultimi il compenso eventualmente trattenuto o addebitato loro dall'Intermediario Negoziatore.

Al compenso suddetto andrà sommata l'IVA, ove dovuta.

L) IPOTESI DI RIPARTO

Poiché le Offerte sono entrambe offerte pubbliche di acquisto totalitarie, non è prevista alcuna forma di riparto.

M) DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI DETTI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento di Offerta e i documenti indicati della presente Sezione M sono a disposizione degli interessati presso:

- (i) la sede legale di Link Mobility Group AS (Offerente) in Langkaia 1, N-0150 Oslo (Norvegia);
- (ii) la sede legale di AMM S.p.A. (Emittente) in Arezzo, via Roma 26, e il suo sito *internet* (www.ammadv.it);
- (iii) la sede legale di Intermonte SIM S.p.A. (Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni) in Milano, Galleria de Cristoforis n. 7/8.

M.1 Documenti relativi all'Emittente

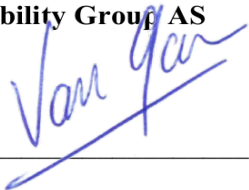
- Relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, comprendente il bilancio consolidato ed il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2020, corredata dagli allegati previsti per legge.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è in capo all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Link Mobility Group AS



Nome e cognome: Guillaume Alain Robert Van Gaver

Carica: Amministratore