



IMVEST S.p.A.

Sede legale in Roma, Via Calabria n. 56
Capitale Sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 13.143.942,02
Iscritta nel Registro delle Imprese tenuto presso la Camera di Commercio
Industria Artigianato e Agricoltura di Roma al n. di iscrizione e codice fiscale 02989080169,
Repertorio Economico Amministrativo n. RM-1286776

REGOLAMENTO "WARRANT IMVEST S.p.A. 2020"

Codice ISIN

1. CARATTERISTICHE DEI WARRANT

I "Warrant Invest 2020" (i "Warrant") sono emessi ai sensi dell'accordo di investimento tra IMVEST S.p.A. (la "Società") ed European High Growth Opportunities Securitization Fund (l'"Investitore") sottoscritto in data 10 luglio 2020 (il "Contratto di Investimento") nonché in esecuzione della delibera dell'assemblea straordinaria dei soci della Società che ha approvato in data 28 luglio 2020 l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile *cum warrant* (il "Prestito Obbligazionario") e il conseguente aumento di capitale scindibile con esclusione del diritto di opzione per complessivi massimi Euro 7.800.000,00 (settemilioniottocentomila/00) (di cui Euro 1.800.000,00 (unmilioneottocentomila/00) al servizio dell'esercizio dei Warrant).

Il Contratto di Investimento prevede l'assegnazione gratuita di Warrant all'Investitore in occasione dell'emissione di ciascuna tranche del Prestito Obbligazionario ognuna.

Il numero dei Warrant che saranno assegnati gratuitamente all'Investitore in occasione della sottoscrizione di ciascuna tranche del Prestito Obbligazionario sarà calcolato in modo da consentire alla Società di incassare a fronte dell'emissione delle relative azioni di compendio, nel caso di esercizio di tutti i Warrant emessi, un corrispettivo massimo complessivo di Euro 1.800.000,00 (unmilioneottocentomila/00) corrispondente al 30% del valore nominale del Prestito Obbligazionario stesso.

I Warrant sono emessi in regime di dematerializzazione e sono accentrati presso Monte Titoli S.p.A..

Ogni operazione avente ad oggetto i Warrant (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali, potrà essere effettuata esclusivamente in conformità con quanto previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili a titoli emessi in regime di dematerializzazione.

I titolari dei Warrant non potranno richiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi dei Warrant stessi fermo restando il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'articolo 83-*quinquies*, comma 3, del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998.



2. PREZZO DI EMISSIONE - INTERESSI

I Warrant sono emessi gratuitamente e sono infruttiferi di interessi.

3. EMISSIONE DEI WARRANT

E' previsto che un numero di Warrant tale da consentire la sottoscrizione di nuove azioni della Società per un controvalore massimo di Euro 900.000,00 (novecentomila/00) sia assegnato in occasione dell'emissione della prima tranche del Prestito Obbligazionario e che un numero di Warrant tale da consentire la sottoscrizione di nuove azioni per il controvalore residuo di Euro 900.000,00 (novecentomila/00) siano assegnati in occasione dell'emissione delle rimanenti 19 tranche del Prestito Obbligazionario come qui di seguito descritto.

Il numero esatto dei Warrant oggetto di emissione in occasione di ciascuna tranche del Prestito Obbligazionario sarà calcolato come segue:

- (i) per quanto riguarda la prima *tranche* il numero di Warrant oggetto di emissione sarà calcolato come il quoziente fra 900.000 e il minore tra il valore di Euro 0,2008 e il 120% del minor VWAP calcolato nei 15 giorni di borsa aperta consecutivi immediatamente precedenti la richiesta di emissione della prima *tranche*, (a titolo di esempio, assumendo quindi che a tale data il valore inferiore risulti Euro 0,2008, il numero di Warrant oggetto di assegnazione sarà calcolato come segue: $900.000/0,2008=4.482.072$ Warrant);
- (ii) per quanto riguarda ogni *tranche* successiva il numero di Warrant oggetto di emissione sarà calcolato come il quoziente fra 45.000 e il 120% del minor "VWAP" calcolato nei 15 giorni di borsa aperta consecutivi immediatamente precedenti la richiesta di emissione della relativa *tranche* (a titolo di esempio, assumendo quindi che a tale data il minor "VWAP" calcolato nel periodo di riferimento ammonti a Euro 0,18 il valore di riferimento ammonterà a Euro 0,216 (120% di 0,18) e il numero di Warrant oggetto di assegnazione sarà calcolato come segue: $45.000/0,216=208.333$ Warrant).

Con riferimento a quanto precede si segnala che con il termine "VWAP" si fa riferimento al "*Volume Weighted Average Price*" e cioè a un parametro di valutazione comunemente utilizzato nella prassi finanziaria per questa tipologia di operazioni che consente di calcolare il valore medio di negoziazione di un titolo nel corso di ogni giornata di borsa aperta.

Si specifica che ai fini del Contratto di Investimento il "VWAP" di riferimento sarà quello pubblicato quotidianamente a cura di Bloomberg LP sul sito www.bloomberg.com.

L'emissione dei Warrant non richiede la pubblicazione di alcun prospetto di offerta o di quotazione da parte dell'Emittente trovando applicazione il regime di esenzione di cui all'articolo 34-ter comma 1(b) del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (come modificato ai sensi del Regolamento CE n. 2017/1129 del 14 giugno 2017), ai sensi del quale l'obbligo di pubblicazione di prospetto non si applica con riferimento alle offerte rivolte a investitori qualificati ai sensi dell'articolo 26 comma 1(d) del TUF.

4. ESERCIZIO DEI WARRANT - DURATA

Ogni Warrant attribuisce il diritto alla sottoscrizione di un'azione di nuova emissione della Società secondo le modalità qui di seguito descritte.



I Warrant potranno essere esercitati in tutto o in parte in qualsiasi momento compreso tra la data di emissione e lo scadere del quinto anniversario successivo fermo restando che i Warrant eventualmente non esercitati al decorso di tale ultima data perderanno automaticamente efficacia nei confronti della Società.

Il prezzo di esercizio dei Warrant emessi in occasione della prima tranche del Prestito Obbligazionario sarà pari al minore tra il valore di Euro 0,2008 e il 120% del minor VWAP calcolato nei 15 giorni di borsa aperta consecutivi immediatamente precedenti la richiesta di emissione della prima tranche;

Il prezzo di esercizio dei Warrant emessi in occasione delle tranche successive sarà pari al 120% del minor VWAP calcolato nei 15 giorni di borsa aperta consecutivi immediatamente precedenti la richiesta di emissione della tranche cui riferiscono.

In ogni caso non sarà consentito all'Investitore l'esercizio di Warrant nel caso in cui il prezzo complessivamente corrisposto per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione abbia raggiunto l'importo di Euro 1.800.000.

5. RATING DELL'EMITTENTE E RATING DEI WARRANT

Non è prevista l'assegnazione di alcun *rating* né all'Emittente né ai Warrant.

6. CIRCOLAZIONE DEI WARRANT

I Warrant sono trasferibili solo ed esclusivamente a soggetti appartenenti al medesimo gruppo cui appartiene l'Investitore e nel rispetto delle limitazioni previste nel Contratto di Investimento.

7. GARANZIE

I Warrant non sono assistiti da alcuna garanzia, reale o personale, concessa dall'Emittente.

** ** ** *

