

DOCUMENTO DI AMMISSIONE

relativo all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., dei Warrant emessi da

SosTravel.com S.p.A.



Nomad



AIM Italia è un sistema multilaterale di negoziazione dedicato primariamente alle piccole e medie imprese e alle società ad alto potenziale di crescita alle quali è tipicamente collegato un livello di rischio superiore rispetto agli emittenti di maggiori dimensioni o con *business* consolidati.

L'investitore deve essere consapevole dei rischi derivanti dall'investimento in questa tipologia di emittenti e deve decidere se investire soltanto dopo attenta valutazione.

CONSOB E BORSA ITALIANA S.P.A. NON HANNO ESAMINATO NÉ APPROVATO IL CONTENUTO DI QUESTO DOCUMENTO.

Né il presente Documento di Ammissione né l'operazione descritta nel presente Documento di Ammissione costituiscono un'offerta al pubblico di strumenti finanziari né un'ammissione di strumenti finanziari in un mercato regolamentato così come definiti dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"). Pertanto non ricorre alcun obbligo di pubblicazione di un Prospetto Informativo ai sensi del Reg. UE 2017/1129 ("Regolamento Prospetto"), del TUF e del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99 ("Regolamento Emittenti"). L'Aumento Delegato in Opzione rientra nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari previsti dall'art. 100 del TUF, dall'art. 34-ter, comma 01. del Regolamento Emittenti, in conformità con quanto previsto dall'art. 3, paragrafo 2, comma 1, lettera b) del Regolamento Prospetto. L'attribuzione gratuita dei Warrant, così come il conseguente Aumento Delegato Warrant, non costituisce un'offerta al pubblico di titoli ai sensi del Regolamento Prospetto e del TUF, come altresì chiarito dalle Q&A ESMA.

INDICE

Definizioni	4
1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	7
1.1 Rischi connessi alla negoziazione su AIM Italia, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo dei Warrant	7
1.2 Rischi connessi all'esercizio dei Warrant.....	9
1.3 Rischio di prezzo.....	9
1.4 Rischi connessi a possibili effetti diluitivi in caso di esercizio dei Warrant.....	9
1.5 Rischi connessi alla sospensione dell'esercizio dei Warrant	10
1.6 Rischi connessi all'effetto leva	10
1.7 Rischi legati alla dipendenza dal valore del sottostante	10
1.8 Rischi connessi alla possibilità di sospensione o di revoca dalla negoziazione degli strumenti finanziari dell'Emittente.....	10
2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA AMMETTERE ALLE NEGOZIAZIONI... 	12
2.1 Tipo di titoli oggetto di ammissione alle negoziazioni	12
2.2 Legislazione in base alla quale i Warrant sono stati creati.....	12
2.3 Regime di circolazione	12
2.4 Valuta di emissione dei Warrant.....	12
2.5 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi ai Warrant e procedura per il loro esercizio.....	13
2.6 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali i Warrant sono stati o saranno creati e/o emessi	14
2.7 Data prevista per l'emissione dei Warrant.....	14
2.8 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei Warrant	14
2.9 Indicazione dell'esistenza di una legislazione nazionale in materia di offerta al pubblico di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta e descrizione dei diritti e degli obblighi degli azionisti in caso di obbligo di offerta pubblica di acquisto e di offerta di acquisto o di vendita residuali	14
2.10 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni nel corso dell'esercizio 2020 e dell'esercizio in corso.	15
2.11 Profili fiscali.....	15
2.12. Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio.	16
2.13. Se diverso dall'Emittente, l'identità e i dati di contatto dell'offerente dei titoli e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione.....	16
3. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI DI COMPENDIO DEI WARRANT, DESCRIZIONE DELL'AZIONE SOTTOSTANTE	17
3.1 Tipo e classe delle azioni	17
3.2 Legislazione in base alla quale le azioni sono state o saranno create	17
3.3 Regime di circolazione	17
3.4 Valuta di emissione delle Azioni di Compendio	17

3.5 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi alle Azioni di Compendio e procedura per il loro esercizio	17
3.6 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni di Compendio sono state o saranno create e/o emesse e della data di emissione	17
3.7 Dove e quando le Azioni di Compendio saranno ammesse alla negoziazione	18
3.8 Descrizione di eventuali restrizioni alla trasferibilità delle Azioni di Compendio	18
3.9 Indicazione dell'esistenza di una legislazione nazionale in materia di offerta al pubblico di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta e descrizione dei diritti e degli obblighi degli azionisti in caso di obbligo di offerta pubblica di acquisto e di offerta di acquisto o di vendita residuali	18
3.10 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni nel corso dell'esercizio 2020 e dell'esercizio in corso.	19
3.11 Effetti di diluizione.....	19
<i>a) Confronto tra la partecipazione al capitale azionario e i diritti di voto degli attuali azionisti prima e dopo l'Aumento Delegato Warrant.....</i>	19
<i>b) Confronto tra il valore del patrimonio netto e il prezzo di esercizio dei Warrant</i>	19
4. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	20
4.1 Consulenti	20
4.2 Luoghi ove è disponibile il Documento di Ammissione	20
4.3 Appendice	20

Definizioni

AIM Italia: indica il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Aumento Delegato in Opzione: indica l'aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile (in via progressiva per ciascuna *tranche*), sino ad un ammontare massimo di Euro 1.300.000,00 (un milione trecentomila), comprensivo di sovrapprezzo, mediante l'emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e godimento regolare, da offrire in opzione ai Soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile, da sottoscrivere entro il termine ultimo del 30 giugno 2021, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 maggio 2021, avvalendosi della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 28 maggio 2021 ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile.

Aumento Delegato Warrant: indica l'aumento di capitale sociale a servizio dell'esercizio dei Warrant, a pagamento e in via scindibile (in via progressiva per ciascuna *tranche*), sino ad un ammontare massimo di Euro 15.000.000,00 (quindici milioni), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante l'emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e godimento regolare, da sottoscrivere entro il termine ultimo del 16 dicembre 2024 nel rapporto di una nuova azione ordinaria per ogni Warrant esercitato, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 maggio 2021, avvalendosi della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 28 maggio 2021 ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile.

Azioni: indica, complessivamente, tutte le azioni ordinarie dell'Emittente, prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, in cui di volta in volta è suddiviso il capitale sociale della Società.

Azioni di Compendio: indica le massime n. 11.962.450 azioni ordinarie di SosTravel.com S.p.A., prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, destinate esclusivamente all'esercizio dei Warrant.

Borsa Italiana: indica Borsa Italiana S.p.A.

Data del Documento di Ammissione: indica la data in cui l'Emittente provvede a trasmettere a Borsa Italiana il Documento di Ammissione, ossia almeno 3 (tre) giorni di mercato aperto prima della prevista Data di Ammissione.

Data di Ammissione: indica la data di decorrenza dell'ammissione dei Warrant dell'Emittente su AIM Italia, stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.

Data di Avvio delle Negoziazioni: indica la data di inizio delle negoziazioni dei Warrant dell'Emittente su AIM Italia, stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.

Documento di Ammissione: indica il presente documento di ammissione.

Data di Scadenza: indica il giorno 16 dicembre 2024.

Domanda di Esercizio: indica la domanda di esercizio dei Warrant.

Giorno di Mercato Aperto: indica qualunque giorno nel quale il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., sia aperto per la negoziazione degli strumenti finanziari in esso trattati.

Intermediario: indica un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

Monte Titoli: indica Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nella sua attività di società di gestione accentrata di strumenti finanziari, nonché qualunque altro soggetto che dovesse sostituire in futuro Monte Titoli nell'attività qui prevista.

Nomad: indica Banca Finnat Euramerica S.p.A., con sede legale in Roma, Palazzo Altieri, Piazza del Gesù n. 49.

Periodo di Esercizio: indica il periodo intercorrente tra il 1° settembre 2021 e sino al 16 dicembre 2024, estremi compresi.

Prezzo di Esercizio: indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Periodo di esercizio, pari a Euro 1,20.

Rapporto di Esercizio: indica il rapporto di esercizio in base al quale viene determinato il numero di Azioni di Compendio assegnate a fronte dell'esercizio di ciascun Warrant, pari a n. 1 (una) Azione di Compendio per ogni Warrant presentato per l'esercizio.

Regolamento (anche “**Regolamento Warrant**”): indica il Regolamento dei “Warrant SosTravel.com 2021-2024”.

Regolamento Emittenti: indica il Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99.

Regolamento Emittenti AIM Italia: indica il Regolamento Emittenti AIM Italia in vigore alla Data del Documento di Ammissione.

SosTravel.com (anche la “**Società**” o l’“**Emittente**”): indica SosTravel.com S.p.A., con sede in Gallarate, via Marsala 34/A, codice fiscale e numero di iscrizione presso il registro delle imprese di Varese 03624170126.

TUF: indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Warrant: indica i warrant denominati “Warrant SosTravel.com 2021-2024”, validi per sottoscrivere, salvo modifiche ai sensi dell’art. 5 del Regolamento, n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto.

AVVERTENZE

I termini riportati in maiuscolo nel presente Documento di Ammissione, ove non diversamente precisato, hanno lo stesso significato di quello indicato nel Regolamento.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, al settore di attività in cui opera nonché agli strumenti finanziari offerti.

Maggiori informazioni in relazione all'Emittente e al settore in cui opera possono essere reperite nel "*Documento di ammissione alle negoziazioni su Aim Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie e warrant di SosTravel.com S.p.A.*", pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.sostravel.com).

1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

L'investimento nei Warrant, o nelle Azioni dell'Emittente, comporta un elevato grado di rischio, tra cui, tipicamente, quello di integrale perdita del capitale investito. Conseguentemente, prima di decidere di effettuare un investimento, i potenziali investitori sono invitati a valutare attentamente i rischi di seguito descritti, congiuntamente a tutte le informazioni contenute nel Documento di Ammissione.

L'investimento nei Warrant presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in strumenti finanziari di società ammesse alle negoziazioni in un sistema multilaterale di negoziazione.

I titolari dei Warrant avranno, salvo modifiche ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Warrant, diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto, al Prezzo di Esercizio e in qualsiasi momento ai termini ed alle condizioni di cui al Regolamento Warrant, riportato in Appendice al presente Documento di Ammissione.

Le Azioni di Compendio, rivenienti dall'Aumento Delegato Warrant, avranno le stesse caratteristiche delle Azioni in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant e presenteranno, quindi, gli elementi di rischio propri di un investimento in azioni della medesima natura ammesse alla negoziazione presso sistemi multilaterali di negoziazione.

I titolari dei Warrant potranno liquidare il proprio investimento mediante vendita su AIM Italia degli stessi strumenti finanziari, in seguito alla Data di Avvio delle Negoziazioni. Allo stesso modo, i possessori dei Warrant potranno liquidare le Azioni di Compendio ricevute in seguito all'esercizio dei Warrant mediante vendita su AIM Italia. Si segnala che, in ogni caso, entrambi gli strumenti finanziari potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, a prescindere dall'Emittente e dall'ammontare degli strumenti finanziari, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite.

Si segnala inoltre che, in caso di mancato esercizio dei Warrant entro la Data di Scadenza per l'esercizio, questi perderanno di validità e i titolari di Warrant, già azionisti della Società, che non avranno sottoscritto Azioni di Compendio subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente.

Per valutare se i Warrant, che sono caratterizzati da taluni elementi di complessità, siano compatibili con il profilo di rischio desiderato, gli investitori sono invitati, tra l'altro, a tener conto dei seguenti aspetti:

- le Azioni di Compendio potranno essere sottoscritte solo durante il Periodo di Esercizio;
- in caso di sottoscrizione delle Azioni di Compendio, le stesse presenteranno i rischi tipici di un investimento in titoli azionari negoziati su un sistema multilaterale di negoziazione. Ove il titolare dei Warrant, all'esito dell'esercizio dei Warrant, intendesse vendere le Azioni di Compendio, le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate contropartite e/o il ricavato di tale vendita potrebbe risultare inferiore rispetto al valore dell'investimento originariamente effettuato.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente e, congiuntamente, tutte le informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.sostravel.com).

1.1 Rischi connessi alla negoziazione su AIM Italia, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo dei Warrant

Successivamente alla Data di Avvio delle Negoziazioni sussiste il rischio che non si formi o non si mantenga un mercato liquido relativo ai Warrant che, pertanto, potrebbero presentare problemi di

liquidità comuni e generalizzati, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo. Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sul prezzo di mercato dei Warrant. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

I Warrant non saranno quotati su un mercato regolamentato italiano bensì verranno scambiati su AIM Italia in negoziazione continua. Un investimento in strumenti finanziari negoziati su AIM Italia può implicare un rischio più elevato rispetto a quello in strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato. L'incertezza della situazione macroeconomica potrebbe, inoltre, avere effetti in termini di aumento della volatilità dei corsi di borsa, inclusi quelli dei Warrant.

I mercati degli strumenti finanziari hanno fatto riscontrare, negli ultimi anni, notevoli fluttuazioni in ordine sia al prezzo sia ai volumi dei titoli scambiati. Tali incertezze potrebbero in futuro incidere negativamente sul prezzo di mercato dei Warrant della Società, indipendentemente dagli utili di gestione o dalle condizioni finanziarie della stessa.

A tal proposito, l'emergenza epidemiologica da Covid-19, ancora in corso in Italia e nel resto del mondo alla Data del Documento di Ammissione, rappresenta un ulteriore fattore di incertezza, che potrebbe incidere negativamente sul prezzo di mercato dei Warrant.

Inoltre, a seguito dell'ammissione alla negoziazione, il prezzo di mercato dei Warrant potrebbe fluttuare notevolmente in relazione ad una serie di fattori ed eventi, alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente, e potrebbe, pertanto, non riflettere i risultati operativi della Società. Tra tali fattori ed eventi si segnalano: liquidità del mercato, differenze dei risultati operativi e finanziari effettivi rispetto a quelli previsti dagli investitori e dagli analisti, cambiamenti nelle previsioni e raccomandazioni degli analisti, cambiamenti nella situazione economica generale o delle condizioni di mercato e rilevanti oscillazioni del mercato.

In aggiunta, alla luce del fatto che una notevole percentuale della capitalizzazione di mercato e dei volumi di scambio di AIM Italia è rappresentata da un contenuto numero di società, non si può escludere che eventuali fluttuazioni nei valori di mercato di tali società possano avere un effetto significativo sul prezzo degli strumenti ammessi alle negoziazioni su tale mercato, compresi, quindi, i Warrant.

Deve inoltre essere tenuto in considerazione che AIM Italia non è un mercato regolamentato e che alle società ammesse su AIM Italia non si applicano integralmente le norme previste per le società quotate su un mercato regolamentato (tra cui, in particolare, le regole sulla *corporate governance* previste dal TUF), fatte salve alcune limitate eccezioni, quali, ad esempio, le norme introdotte dal Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR"), e alcune norme relative alle offerte pubbliche di acquisto e di scambio obbligatorie di cui al TUF e ai regolamenti di attuazione emanati dalla Consob, che sono richiamate nello Statuto, ai sensi del Regolamento Emittenti AIM.

Costituendo i Warrant capitale di rischio per loro natura, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Si segnala infine che, essendo i Warrant negoziati su AIM Italia, Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato o approvato il Documento di Ammissione.

1.2 Rischi connessi all'esercizio dei Warrant

I titolari dei Warrant avranno diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e i termini di cui al Regolamento, nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant presentato per l'esercizio.

Si segnala che successivamente all'esercizio dei Warrant, le Azioni di Compendio saranno soggette alle fluttuazioni del prezzo di mercato delle Azioni e, pertanto, non può essere fornita garanzia che il prezzo di mercato delle Azioni di Compendio successivamente all'esercizio dei Warrant risulti almeno uguale al Prezzo di Esercizio dei Warrant stessi. Né può esservi certezza che durante il Periodo di Esercizio, il prezzo di mercato delle Azioni (e, conseguentemente, il prezzo delle Azioni di Compendio) sia tale da rendere conveniente la sottoscrizione delle Azioni di Compendio.

Inoltre, ove il possessore intendesse vendere le proprie Azioni di Compendio successivamente alla relativa data di consegna, il ricavato di tale vendita potrebbe non consentire il recupero integrale del Prezzo di Esercizio dei Warrant e, ove del caso, del valore nominale dei Warrant acquistati.

Il mantenimento in portafoglio delle Azioni di Compendio successivamente all'esercizio dei Warrant comporta gli elementi di rischio connessi a ogni investimento in azioni ammesse alla negoziazione su AIM Italia.

1.3 Rischio di prezzo

L'acquisto dei Warrant comporta dei rischi legati alla loro struttura specifica.

Fondamentalmente, oltre all'andamento del prezzo del sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nei Warrant comprendono *(i)* la volatilità, *(ii)* il tempo a scadenza, *(iii)* i tassi di interesse sul mercato monetario, nonché salvo eccezioni, *(iv)* i pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante.

Persino quando, nel corso della durata del Warrant, il corso dell'azione del sottostante presenta un andamento favorevole, si può quindi verificare una diminuzione del valore del Warrant stesso a seguito di tali fattori che incidono sul valore delle opzioni che lo compongono.

1.4 Rischi connessi a possibili effetti diluitivi in caso di esercizio dei Warrant

L'esercizio dei Warrant comporterà per gli azionisti un effetto diluitivo certo, ma variabile e non ipotizzabile.

L'esercizio dei Warrant e la conseguente esecuzione dell'Aumento Delegato Warrant comporterà un effetto diluitivo variabile e non anticipatamente determinabile sulle percentuali di partecipazione degli azionisti della Società, che dipenderà, in particolare, dal numero di Warrant esercitati.

Nel caso di mancato esercizio dei Warrant da parte di alcuni azionisti della Società titolari di Warrant entro la Data di Scadenza (e, dunque, di mancata sottoscrizione dell'Aumento Delegato Warrant per la parte di loro competenza), e di contestuale esercizio dei Warrant da parte di altri titolari di Warrant, gli azionisti titolari di Warrant che non eserciteranno i Warrant subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente.

1.5 Rischi connessi alla sospensione dell'esercizio dei Warrant

L'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il Consiglio di Amministrazione della Società abbia deliberato di convocare un'Assemblea della Società sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare, anche in convocazione successiva alla prima e comunque sino al giorno (escluso) dello stacco di dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea.

Pertanto, non è possibile escludere che nel caso in cui venissero convocate Assemblies dell'Emittente durante il Periodo di Esercizio, il valore dei Warrant possa subire variazioni significative.

1.6 Rischi connessi all'effetto leva

I Warrant sono caratterizzati dal cosiddetto "effetto leva" che rappresenta la circostanza per cui una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente piccola può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del Warrant, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. In questo modo, i Warrant offrono possibilità di profitto maggiori rispetto ad altri strumenti finanziari.

Tuttavia, deve essere adeguatamente considerato che esiste, contestualmente, il rischio di perdite elevate, sino alla perdita integrale dell'investimento effettuato.

1.7 Rischi legati alla dipendenza dal valore del sottostante

Qualsiasi investimento nei Warrant comporta rischi connessi al valore dell'azione sottostante. Si tratta, pertanto, di un investimento opportuno per investitori che abbiano esperienza in operazioni su strumenti finanziari il cui valore è legato a quello degli strumenti finanziari sottostanti.

Il valore degli strumenti finanziari sottostanti può variare, in aumento o in diminuzione, in relazione ad una varietà di fattori tra cui fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi. In questi casi, non si può fare affidamento sul fatto che il prezzo del Warrant recuperi valore in tempo utile, dal momento che lo stesso ha durata limitata nel tempo. I dati storici relativi all'andamento dei sottostanti non sono indicativi delle loro *performance* future.

Si evidenzia che il prezzo dei Warrant può variare in maniera significativa anche nel medio termine e in modo più che proporzionale rispetto all'oscillazione del mercato e dei valori del sottostante.

1.8 Rischi connessi alla possibilità di sospensione o di revoca dalla negoziazione degli strumenti finanziari dell'Emittente

Successivamente alla Data di Avvio delle Negoziazioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione o la revoca dalla negoziazione degli strumenti finanziari dell'Emittente al verificarsi di determinate circostanze previste ai sensi del Regolamento Emittenti AIM.

Ai sensi del Regolamento Emittenti AIM, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalla negoziazione delle Azioni, tra l'altro, nei casi in cui:

- per un periodo continuativo di 6 (sei) mesi, i prezzi ufficiali delle azioni risultino inferiori alla soglia minima pari ad Euro 0,01 (zero virgola zero uno);
- il prezzo teorico delle azioni che potrebbe risultare da una potenziale operazione straordinaria sia inferiore alla soglia minima pari ad Euro 0,01 (zero virgola zero uno);

- l'Emittente intenda dare corso ad un aumento di capitale in opzione inscindibile che non sia assistito da idonee garanzie di sottoscrizione;
- l'Emittente non rispetti la tempistica prevista dalle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti AIM per l'approvazione dei documenti contabili che devono essere pubblicati o tale tempistica non sia conforme alle disposizioni di legge e regolamentari.

Ai sensi del Regolamento Emittenti AIM, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalla negoziazione degli strumenti finanziari dell'Emittente, tra l'altro, nei casi in cui:

- l'Emittente cessi di avere il Nomad e non provveda alla relativa sostituzione entro il termine indicato da Borsa Italiana;
- le negoziazioni su tali strumenti finanziari non si svolgano in maniera ordinata;
- Borsa Italiana ritenga che l'Emittente non rispetti le previsioni del Regolamento Emittenti AIM;
- la sospensione sia necessaria al fine di proteggere gli investitori; e
- l'integrità e la reputazione del mercato AIM Italia sia stata o possa essere messa in discussione da alcune operazioni realizzate sulle azioni dell'Emittente.

Ai sensi del Regolamento Emittenti AIM, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla negoziazione degli strumenti finanziari dell'Emittente, nei casi in cui:

- l'Emittente non provveda alla sostituzione del Nomad entro 6 (sei) mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni per sopravvenuta cessazione del Nomad stesso;
- gli strumenti finanziari siano stati sospesi dalle negoziazioni per almeno 6 (sei) mesi;
- la revoca venga approvata da tanti soci che rappresentino almeno il 90% (novanta per cento) dei voti degli azionisti riuniti in Assemblea;
- a seguito di offerta pubblica di acquisto dichiaratamente finalizzata al *delisting* dell'Emittente, il soggetto offerente venga a detenere una partecipazione superiore al 90% (novanta per cento) di una categoria di strumenti finanziari AIM Italia, senza che sia necessaria la preventiva deliberazione degli azionisti.

Inoltre, i Warrant possono essere revocati dalle negoziazioni in caso di revoca delle Azioni di Compendio.

Nelle ipotesi richiamate i titolari dei Warrant potrebbero subire impedimenti nell'esercizio dei Warrant o potrebbero, comunque, verificarsi effetti negativi in termini di liquidabilità dell'investimento e di assenza di informazioni sull'Emittente.

2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA AMMETTERE ALLE NEGOZIAZIONI

2.1 Tipo di titoli oggetto di ammissione alle negoziazioni

Il Documento di Ammissione ha ad oggetto l'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia dei Warrant della Società.

I Warrant sono stati emessi nell'ambito dell'operazione di aumento del capitale sociale della Società avviata il 28 maggio 2021 con il conferimento, da parte dell'Assemblea degli Azionisti di SosTravel.com, di una delega ad aumentare il capitale sociale al Consiglio di Amministrazione, cui è stata data immediatamente parziale esecuzione (per maggiori informazioni cfr., *infra*, par. 2.6).

I Warrant sono abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie rivenienti dall'Aumento Delegato in Opzione, in ragione di 10 (dieci) Warrant ogni nuova azione ordinaria sottoscritta.

Il numero totale dei Warrant, denominati "Warrant SosTravel.com 2021-2024", è di massimi n. 11.962.450 Warrant.

I titolari dei Warrant hanno la facoltà di esercitare i Warrant e sottoscrivere le Azioni di Compendio, rivenienti dall'Aumento Delegato Warrant, nel rapporto di 1 (una) Azione di Compendio per ogni Warrant presentato per l'esercizio. I Warrant potranno essere esercitati nel corso del Periodo di Esercizio e al Prezzo di Esercizio definito nel Regolamento.

I Warrant incorporano il diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio ai sensi del Regolamento e sono identificati dal codice ISIN IT0005446718.

I Warrant saranno esercitabili esclusivamente durante il Periodo di Esercizio e sino alla Data di Scadenza, alle condizioni di cui al relativo Regolamento. Il Regolamento dei Warrant è stato pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente (www.sostravel.com) e allegato al presente Documento di Ammissione.

2.2 Legislazione in base alla quale i Warrant sono stati creati

I Warrant e il Regolamento sono stati creati e sono disciplinati in base alla legge italiana.

Qualsiasi contestazione relativa ai Warrant ed alle disposizioni del Regolamento è devoluta alla competenza esclusiva del Foro di Milano.

2.3 Regime di circolazione

I Warrant sono titoli al portatore, circolano separatamente dalle Azioni alle quali sono abbinati e sono liberamente trasferibili.

I Warrant sono immessi nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

2.4 Valuta di emissione dei Warrant

I Warrant sono denominati in Euro.

2.5 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi ai Warrant e procedura per il loro esercizio

I Warrant circoleranno separatamente dalle azioni cui sono abbinati a partire dal 23 giugno 2021 e saranno liberamente trasferibili.

I Warrant attribuiscono la facoltà di sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di 1 (una) Azione di Compendio per ogni Warrant presentato per l'esercizio, al prezzo di esercizio pari a Euro 1,20 (fatto salvo quanto previsto in caso di operazioni sul capitale della Società ai sensi all'art. 5 del Regolamento).

I Warrant potranno essere esercitati in qualsiasi Giorno di Mercato Aperto nel periodo intercorrente tra il 1° settembre 2021 e sino al 16 dicembre 2024, estremi compresi, fatte salve le ipotesi di sospensione dell'esercizio dei Warrant previste dall'art. 4 del Regolamento.

La Domanda di Esercizio dovrà essere presentata all'Intermediario aderente a Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati. I titolari dei Warrant avranno il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, in ragione del Rapporto di Esercizio, al Prezzo di Esercizio, fatto salvo quanto previsto in caso di operazioni sul capitale della società ai sensi all'art. 5 del Regolamento.

Il Prezzo di Esercizio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della Domanda di Esercizio, senza aggravio di commissioni e spese a carico dei richiedenti.

Le Azioni di Compendio, rivenienti dall'esercizio dei Warrant, saranno rese disponibili dalla Società per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli, il Giorno di Mercato Aperto successivo all'ultimo giorno di ciascun mese solare nel corso del quale è stata presentata la Domanda di Esercizio e, con riferimento al periodo 1-16 dicembre 2024, il 17 dicembre 2024 (corrispondente al Giorno di Mercato Aperto successivo al termine dell'ultimo giorno del Periodo di Esercizio).

Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno il medesimo godimento delle azioni ordinarie SosTravel.com negoziate sull'AIM Italia alla data di emissione delle Azioni di Compendio.

I Warrant che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 16 dicembre 2024 decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

All'atto della presentazione della Domanda di Esercizio, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il titolare dei Warrant: (i) prenderà atto che le Azioni di Compendio non sono state registrate ai sensi del Securities Act del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America e (ii) dichiarerà di non essere una "U.S. Person" come definita ai sensi della "Regulations S".

Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai titolari che non soddisfino le condizioni sopra indicate.

Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Regolamento.

Il Regolamento può essere modificato a condizione che le variazioni siano approvate dalla maggioranza dei portatori di Warrant. In tale ipotesi troveranno applicazione le disposizioni in tema di assemblea ordinaria in seconda convocazione delle società per azioni.

Senza necessità di preventivo assenso da parte dei portatori dei Warrant, il Consiglio di Amministrazione di SosTravel.com potrà apportare al Regolamento tutte le modifiche che esso ritenga necessarie o anche solo opportune, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti dei portatori di Warrant, anche al fine di: (i) rendere il Regolamento conforme alla legislazione vigente e ad eventuali disposizioni modificative della stessa; (ii) tenere conto di eventuali raccomandazioni o osservazioni delle competenti autorità regolamentari, di controllo o di vigilanza; (iii) eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo. In tal caso, la Società provvederà a comunicare le modifiche apportate.

2.6 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali i Warrant sono stati o saranno creati e/o emessi

I Warrant sono stati emessi in virtù della delega ad aumentare il capitale conferita dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 28 maggio 2021, di cui al verbale in pari data a rogito Notaio Claudio Caruso di Milano, e della conseguente delibera assunta ai sensi dell'art. 2443 del codice civile dal Consiglio di Amministrazione del 28 maggio 2021, di cui al verbale in pari data a rogito Notaio Claudio Caruso di Milano, con cui è stata data esecuzione parziale alla predetta delega mediante:

- un aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile (in via progressiva per ciascuna *tranche*), sino ad un ammontare massimo di Euro 1.300.000,00 (un milione trecentomila), comprensivo di sovrapprezzo, mediante l'emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e godimento regolare, da offrire in opzione ai Soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile, da sottoscrivere entro il termine ultimo del 30 giugno 2021;
- l'emissione di *warrant* da abbinare gratuitamente alle azioni ordinarie rivenienti dal predetto aumento di capitale, in ragione di 10 (dieci) Warrant ogni nuova azione ordinaria sottoscritta, ciascuno dei quali incorporante il diritto di sottoscrivere, entro il termine ultimo del 16 dicembre 2024 incluso, una nuova azione ordinaria, priva di valore nominale, avente godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio del Warrant;
- un ulteriore aumento di capitale sociale a servizio dell'esercizio dei Warrant, a pagamento e in via scindibile (in via progressiva per ciascuna *tranche*), sino ad un ammontare massimo di Euro 15.000.000,00 (quindici milioni), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante l'emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e godimento regolare, da sottoscrivere entro il termine ultimo del 16 dicembre 2024 nel rapporto di una nuova azione ordinaria per ogni Warrant esercitato.

Il Consiglio di Amministrazione in data 2 giugno 2021 ha definito i termini e le condizioni di dettaglio dell'operazione di ricapitalizzazione, deliberando tra l'altro: (i) di emettere massimi n. 11.962.450 Warrant da abbinare gratuitamente alle massime n. 1.196.245 nuove azioni rivenienti dall'Aumento Delegato in Opzione nel rapporto di n. 10 Warrant ogni nuova azione e di stabilire che ciascun Warrant attribuirà al relativo titolare la facoltà di sottoscrivere un'azione di compendio SosTravel.com al prezzo di esercizio di Euro 1,20, inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo; (ii) di stabilire che l'Aumento Delegato Warrant avrà luogo mediante emissione di massime n. 11.962.450 azioni ordinarie di compendio da emettersi a servizio dell'esercizio dei Warrant, corrispondenti a un controvalore massimo di Euro 14.354.940,00.

2.7 Data prevista per l'emissione dei Warrant

I Warrant abbinati alle nuove azioni sottoscritte durante il periodo di offerta in opzione dell'Aumento Delegato in Opzione sono emessi in data 23 giugno 2021.

2.8 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei Warrant

Non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità dei Warrant.

2.9 Indicazione dell'esistenza di una legislazione nazionale in materia di offerta al pubblico di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta e descrizione dei diritti e degli obblighi degli azionisti in caso di obbligo di offerta pubblica di acquisto e di offerta di acquisto o di vendita residuali

In conformità al Regolamento Emittenti AIM, l'Emittente ha previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui le azioni emesse dalla società sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia (e finché non sia intervenuta la revoca o l'esclusione dalle negoziazioni) si rendono applicabili per richiamo

volontario e in quanto compatibili le disposizioni richiamate nel Regolamento Emittenti AIM Italia (di seguito, la “**Disciplina Richiamata**”) relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti di attuazione di volta in volta adottati dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la “Consob”) in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente agli artt. 106 e 109 del TUF).

L'articolo 111 TUF e, ai fini dell'applicazione dello stesso, le disposizioni dello Statuto e le norme TUF, 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. La disciplina di cui alle norme TUF richiamata è quella in vigore al momento in cui troveranno applicazione gli obblighi di cui all'Articolo 9 dello Statuto.

Fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui il TUF o il Regolamento approvato con Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999 preveda 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 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 titoli 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, e (iii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi sei mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto.

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.

Per maggiori informazioni si rinvia all'art. 9 dello Statuto.

2.10 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni nel corso dell'esercizio 2020 e dell'esercizio in corso.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e dell'esercizio in corso, le Azioni dell'Emittente non sono state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio.

2.11 Profili fiscali

Si segnala che la normativa fiscale dello Stato dell'investitore e quella del paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dai Warrant e dalle Azioni di Compendio.

Pertanto, gli investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei Warrant e delle Azioni di Compendio, avendo a riguardo anche alla normativa fiscale dello Stato dell'investitore in presenza di soggetti non residenti in Italia.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'investimento proposto non è soggetto a un regime fiscale specifico.

2.12. Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio.

Non applicabile.

2.13. Se diverso dall'Emittente, l'identità e i dati di contatto dell'offerente dei titoli e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione.

Non applicabile.

3. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI DI COMPENDIO DEI WARRANT, DESCRIZIONE DELL’AZIONE SOTTOSTANTE

3.1 Tipo e classe delle azioni

A servizio dell’esercizio dei Warrant, il Consiglio di Amministrazione, avvalendosi della delega *ex art.* 2443 c.c. conferita dall’Assemblea degli Azionisti, ha deliberato l’Aumento Delegato Warrant.

Le Azioni di Compendio che saranno emesse, in seguito all’esercizio dei Warrant, saranno prive del valore nominale e avranno godimento regolare, al pari delle Azioni.

Alle Azioni di Compendio sarà attribuito il codice ISIN IT0005338675.

3.2 Legislazione in base alla quale le azioni sono state o saranno create

Le Azioni di Compendio saranno emesse ai sensi della legislazione italiana.

3.3 Regime di circolazione

Le Azioni di Compendio saranno sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF.

3.4 Valuta di emissione delle Azioni di Compendio

Le Azioni di Compendio saranno denominate in Euro.

3.5 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi alle Azioni di Compendio e procedura per il loro esercizio

Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno il medesimo godimento delle azioni ordinarie SosTravel.com negoziate sull’AIM Italia alla data di emissione delle Azioni di Compendio.

Le Azioni di Compendio, al pari delle Azioni, saranno indivisibili e ciascuna di esse darà diritto di voto in tutte le Assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché agli altri diritti patrimoniali e amministrativi secondo le disposizioni di legge e dello Statuto.

Le Azioni di Compendio, al pari delle Azioni, nei casi e nei modi disciplinati dalla legge e dallo Statuto, conferiranno un diritto di opzione a favore dei soci per la sottoscrizione di nuove Azioni emesse dalla Società salvi casi di sua esclusione.

Gli utili risultanti dal bilancio approvato dall’Assemblea, previa deduzione della quota destinata a riserva legale, possono essere distribuiti ai soci o destinati a riserva, secondo la deliberazione dell’Assemblea stessa. Il pagamento dei dividendi avviene nei modi e nei termini fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione degli utili stessi. In caso di liquidazione, le Azioni di Compendio, al pari delle Azioni, avranno diritto di partecipare alla distribuzione del residuo attivo ai sensi di legge.

Alla data attuale non esistono altre categorie di azioni né diritti preferenziali abbinati alle stesse. Il diritto ai dividendi si prescrive nei modi e nei tempi di legge, entro un quinquennio dalla data in cui sono divenuti esigibili a favore della Società.

3.6 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni di Compendio sono state o saranno create e/o emesse e della data di emissione

Le Azioni di Compendio verranno emesse in forza della delibera del Consiglio di Amministrazione del 28 maggio 2021.

3.7 Dove e quando le Azioni di Compendio saranno ammesse alla negoziazione

Le Azioni di Compendio saranno ammesse alla negoziazione in via automatica al momento della loro emissione.

Le Azioni di Compendio rivenienti dall'esercizio dei Warrant saranno rese disponibili dalla Società per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli, il Giorno di Mercato Aperto successivo all'ultimo giorno di ciascun mese solare nel corso del quale è stata presentata la domanda di esercizio dei Warrant e, con riferimento al periodo 1-16 dicembre 2024, il 17 dicembre 2024 (corrispondente al Giorno di Mercato Aperto successivo al termine dell'ultimo giorno del Periodo di Esercizio).

3.8 Descrizione di eventuali restrizioni alla trasferibilità delle Azioni di Compendio

Non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni di Compendio.

3.9 Indicazione dell'esistenza di una legislazione nazionale in materia di offerta al pubblico di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta e descrizione dei diritti e degli obblighi degli azionisti in caso di obbligo di offerta pubblica di acquisto e di offerta di acquisto o di vendita residuali

In conformità al Regolamento Emittenti AIM, l'Emittente ha previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui le azioni emesse dalla società sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia (e finché non sia intervenuta la revoca o l'esclusione dalle negoziazioni) si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni richiamate nel Regolamento Emittenti AIM Italia (di seguito, la "**Disciplina Richiamata**") relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti di attuazione di volta in volta adottati dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la "Consob") in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente agli artt. 106 e 109 del TUF).

L'articolo 111 TUF e, ai fini dell'applicazione dello stesso, le disposizioni dello Statuto e le norme TUF, 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. La disciplina di cui alle norme TUF richiamata è quella in vigore al momento in cui troveranno applicazione gli obblighi di cui all'Articolo 9 dello Statuto.

Fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui il TUF o il Regolamento approvato con Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999 preveda 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 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 titoli 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, e (iii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi sei mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto.

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.

Per maggiori informazioni si rinvia all'art. 9 dello Statuto.

3.10 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni nel corso dell'esercizio 2020 e dell'esercizio in corso.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e dell'esercizio in corso, le Azioni dell'Emittente non sono state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio.

3.11 Effetti di diluizione

a) Confronto tra la partecipazione al capitale azionario e i diritti di voto degli attuali azionisti prima e dopo l'Aumento Delegato Warrant

L'esercizio dei Warrant e la conseguente esecuzione dell'Aumento di Capitale Warrant comporterà un effetto diluitivo variabile e non anticipatamente determinabile sulle percentuali di partecipazione degli azionisti della Società, che dipenderà, in particolare, dal numero di Warrant convertiti.

b) Confronto tra il valore del patrimonio netto e il prezzo di esercizio dei Warrant

La tabella che segue confronta il valore del patrimonio netto per Azione al 31 dicembre 2020 e il Prezzo di Esercizio dei Warrant.

Valore del patrimonio netto per Azione al 31 dicembre 2020	Prezzo di Esercizio
Euro 0,584	Euro 1,20

4. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

4.1 Consulenti

Di seguito sono riportati i soggetti che partecipano all'operazione:

Soggetto	Ruolo
SosTravel.com S.p.A.	Emittente
Banca Finnat Euramerica S.p.A., con sede legale in Roma, Palazzo Altieri, Piazza del Gesù n. 49	<i>Nominated Adviser</i>

A giudizio dell'Emittente, il *Nomad* opera in modo indipendente dallo stesso Emittente e dai componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

4.2 Luoghi ove è disponibile il Documento di Ammissione

Il presente Documento di Ammissione sarà a disposizione del pubblico per la consultazione, dalla Data di Ammissione, presso la sede dell'Emittente (in Gallarate, via Marsala 34/A), nonché sul sito internet dell'Emittente (www.sostravel.com).

4.3 Appendice

La seguente documentazione è allegata al Documento di Ammissione:

- Regolamento dei "Warrant SosTravel.com 2021-2024"

REGOLAMENTO DEI “WARRANT SOSTRAVEL.COM 2021-2024”

Articolo 1

Definizioni

Ai fini del presente Regolamento i termini di seguito indicati con la lettera iniziale in maiuscolo hanno il seguente significato:

AIM Italia: indica il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Azioni di Compendio: indica le massime n. 11.962.450 azioni ordinarie di SosTravel.com S.p.A., prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, destinate esclusivamente all'esercizio dei Warrant.

Borsa Italiana: indica Borsa Italiana S.p.A.

Data di Scadenza: indica il giorno 16 dicembre 2024.

Domanda di Esercizio: indica la domanda di esercizio dei Warrant.

Giorno di Mercato Aperto: qualunque giorno nel quale il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., sia aperto per la negoziazione degli strumenti finanziari in esso trattati.

Intermediario: indica un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

Monte Titoli: indica Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nella sua attività di società di gestione accentrata di strumenti finanziari, nonché qualunque altro soggetto che dovesse sostituire in futuro Monte Titoli nell'attività qui prevista.

Periodo di Esercizio: indica il periodo intercorrente tra il 1° settembre 2021 e sino al 16 dicembre 2024, estremi compresi.

Prezzo di Esercizio: indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Periodo di esercizio, pari a Euro 1,20.

Rapporto di Esercizio: indica il rapporto di esercizio in base al quale viene determinato il numero di Azioni di Compendio assegnate a fronte dell'esercizio di ciascun Warrant, pari a n. 1 (una) Azione di Compendio per ogni Warrant presentato per l'esercizio.

Regolamento: indica il presente Regolamento dei “Warrant SosTravel.com 2021-2024”.

SosTravel.com (anche la “**Società**” o l’“**Emittente**”): indica SosTravel.com S.p.A., con sede in Gallarate, via Marsala 34/A, codice fiscale e numero di iscrizione presso il registro delle imprese di Varese 03624170126.

Warrant: indica i warrant denominati “Warrant SosTravel.com 2021-2024”, validi per sottoscrivere, salvo modifiche ai sensi dell’art. 5 del Regolamento, n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto.

Articolo 2

Warrant SosTravel.com 2021 – 2024

L’Assemblea di SosTravel.com, convocata in sede Straordinaria, in data 28 maggio 2021, ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, a pagamento, anche in via scindibile, in una o più *tranche*, entro cinque anni dalla data della deliberazione, per l’importo massimo di Euro 35.000.000,00 (trentacinque milioni), comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, sia con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 1, del codice civile, sia anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 4 e 5, del codice civile, anche mediante emissione di *warrant*. L’Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha, inoltre, deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere e facoltà per: (i) fissare, per ogni singola *tranche*, modalità, termini e condizioni tutte dell’aumento di capitale, ivi incluso a titolo esemplificativo il potere di determinare per ogni singola *tranche*, i destinatari, la scindibilità o inscindibilità, il numero, il prezzo di emissione (compreso l’eventuale sovrapprezzo), la tipologia e le caratteristiche delle azioni da emettere, l’assegnazione di *warrant*, le modalità e le tempistiche di sottoscrizione, nel rispetto dei criteri stabiliti dalla legge; (ii) dare attuazione ed esecuzione all’aumento di capitale di volta in volta deliberato e adempiere alle formalità necessarie per procedere all’offerta in sottoscrizione e/o all’ammissione a quotazione delle azioni di nuova emissione e dei *warrant* su AIM Italia, ivi compreso il potere di predisporre e presentare ogni documento richiesto, necessario o anche solo opportuno, e presentare ogni domanda, istanza o documento allo scopo richiesti, necessari o anche solo opportuni; (iii) provvedere alle pubblicazioni e comunicazioni richieste ai sensi di legge e di regolamento e apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, compreso l’incarico di depositare presso il competente registro delle imprese lo statuto sociale aggiornato.

Il Consiglio di Amministrazione in data 28 maggio 2021, avvalendosi della delega conferita dall’Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 28 maggio 2021 ai sensi dell’articolo 2443 del codice civile, ha deliberato: 1) di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile (in via progressiva per ciascuna *tranche*), sino ad un ammontare massimo di Euro 1.300.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, mediante l’emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e godimento regolare, da offrire in opzione ai Soci ai sensi dell’art. 2441, comma 1, del codice civile e da sottoscrivere entro il termine

ultimo del 30 giugno 2021, prevedendo altresì, ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del codice civile, che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine e avrà efficacia, per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione secondo le tempistiche e le modalità determinate dal Consiglio di Amministrazione (“**Aumento Delegato in Opzione**”); 2) di emettere *warrant* da abbinare gratuitamente alle azioni ordinarie rivenienti dall'Aumento Delegato in Opzione, in ragione di 10 (dieci) *warrant* ogni nuova azione ordinaria sottoscritta, ciascuno dei quali incorporante il diritto di sottoscrivere, entro il termine ultimo del 16 dicembre 2024 incluso, una nuova azione ordinaria, priva di valore nominale, avente godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio del *warrant*; 3) in conseguenza della precedente delibera (2), di ulteriormente aumentare il capitale sociale a servizio dell'esercizio dei *warrant*, a pagamento e in via scindibile (in via progressiva per ciascuna *tranche*), sino ad un ammontare massimo di Euro 15.000.000,00, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante l'emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e godimento regolare, da sottoscrivere entro il termine ultimo del 16 dicembre 2024 nel rapporto di una nuova azione ordinaria per ogni *warrant* esercitato, prevedendo, ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del codice civile, che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine e ferma restando, altresì, l'efficacia delle sottoscrizioni di volta in volta derivanti dall'esercizio dei *warrant* nei termini previsti dal relativo regolamento (“**Aumento Delegato Warrant**”).

Il Consiglio di Amministrazione in data 2 giugno 2021 ha conseguentemente definito i termini e le condizioni di dettaglio dell'operazione di ricapitalizzazione, deliberando tra l'altro: 1) di determinare il prezzo unitario di sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie rivenienti dall'Aumento Delegato in Opzione in Euro 1,00, di cui Euro 0,10 da imputarsi a capitale sociale ed Euro 0,90 a sovrapprezzo; 2) di stabilire che l'Aumento Delegato in Opzione avrà luogo mediante emissione di massime n. 1.196.245 nuove azioni ordinarie SosTravel.com, prive di valore nominale, aventi godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti in ragione di n. 1 nuova azione per n. 5 azioni ordinarie possedute; 3) di determinare che l'ammontare complessivo dell'Aumento Delegato in Opzione abbia dunque un controvalore massimo pari a Euro 1.196.245,00; 4) di emettere conseguentemente massimi n. 11.962.450 Warrant da abbinare gratuitamente alle nuove azioni rivenienti dall'Aumento Delegato in Opzione nel rapporto di n. 10 Warrant ogni nuova azione e di stabilire che ciascun Warrant attribuirà al relativo titolare la facoltà di sottoscrivere un'Azione di Compendio SosTravel.com al prezzo di esercizio di Euro 1,20, inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo; 5) di stabilire dunque che l'Aumento Delegato Warrant avrà luogo mediante emissione di massime n. 11.962.450 Azioni di Compendio da emettersi a servizio dell'esercizio dei Warrant, corrispondenti a un controvalore massimo di Euro 14.354.940,00.

I Warrant saranno immessi nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

I Warrant circoleranno separatamente dalle azioni cui sono abbinati a partire dalla data di emissione e saranno liberamente trasferibili.

Articolo 3

Modalità di esercizio dei Warrant

I titolari dei Warrant hanno la facoltà di esercitare i Warrant e sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di 1 (una) Azione di Compendio per ogni Warrant presentato per l'esercizio. La Domanda di Esercizio dei Warrant potrà essere presentata in qualsiasi Giorno di Mercato Aperto nel corso del Periodo di Esercizio, salvo quanto previsto dall'art. 4 del presente Regolamento.

La Domanda di Esercizio dovrà essere presentata all'Intermediario aderente a Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati. I titolari dei Warrant avranno il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, in ragione del Rapporto di Esercizio, al Prezzo di Esercizio, fatto salvo quanto previsto al successivo art. 5 del presente Regolamento.

Il Prezzo di Esercizio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della Domanda di Esercizio, senza aggravio di commissioni e spese a carico dei richiedenti.

Le Azioni di Compendio, rivenienti dall'esercizio dei Warrant, saranno rese disponibili dalla Società per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli, il Giorno di Mercato Aperto successivo all'ultimo giorno di ciascun mese solare nel corso del quale è stata presentata la Domanda di Esercizio e, con riferimento al periodo 1-16 dicembre 2024, il 17 dicembre 2024 (corrispondente al Giorno di Mercato Aperto successivo al termine dell'ultimo giorno del Periodo di Esercizio).

Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno il medesimo godimento delle azioni ordinarie SosTravel.com negoziate sull'AIM Italia alla data di emissione delle Azioni di Compendio.

I Warrant che non fossero presentati per l'esercizio entro la Data di Scadenza decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

All'atto della presentazione della Domanda di Esercizio, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il titolare dei Warrant: (i) prenderà atto che le Azioni di Compendio non sono state registrate ai sensi del Securities Act del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America e (ii) dichiarerà di non essere una "U.S. Person" come definita ai sensi della "Regulations S".

Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai titolari che non soddisfino le condizioni sopra indicate.

Articolo 4

Sospensione dell'esercizio dei Warrant

L'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione della Società abbia deliberato di convocare un'assemblea della Società sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare, anche in convocazione successiva alla prima e comunque sino al giorno (escluso) dello stacco di dividendi eventualmente deliberati dall'assemblea.

Articolo 5

Diritti dei portatori dei Warrant in caso di operazioni sul capitale della Società

Qualora la Società dia esecuzione prima della Data di Scadenza:

i) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, fermo il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibile per ciascun Warrant, il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo, arrotondato al centesimo di Euro inferiore, pari a:

$$(P_{cum} - P_{ex})$$

nel quale

– P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali “*cum diritto*” dell'azione ordinaria SosTravel.com registrati su AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le azioni;

– P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “*ex diritto*” dell'azione ordinaria SosTravel.com registrati su AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le azioni;

ii) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato ed il Prezzo di Esercizio per azione sarà proporzionalmente ridotto;

iii) ricorrendone le condizioni, ad aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio né il Prezzo di Esercizio;

iv) ad aumenti di capitale mediante emissione di azioni da riservare agli amministratori e/o prestatori di lavoro dell'Emittente o delle sue controllate e/o collegate ai sensi dell'art. 2441, comma 8°, del codice civile, o a questi pagati a titolo di indennità in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio né il Prezzo di Esercizio;

iv) ad aumenti di capitale mediante emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4°, 5° e 6°, del codice civile, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio né il Prezzo di Esercizio;

v) a distribuzione di dividendi straordinari, il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo pari al valore del dividendo. Per “dividendi straordinari” ai sensi del presente articolo si intendono le

distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che la Società qualifica come addizionali rispetto ai dividendi derivanti dai risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica di dividendi;

vi) a raggruppamenti o frazionamenti delle azioni ordinarie SosTravel.com, saranno modificati di conseguenza il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili ed il Prezzo di Esercizio;

vii) ad operazioni di fusione o scissione in cui l'Emittente non sia la società incorporante o beneficiaria, a seconda dei casi, sarà conseguentemente modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti di concambio od assegnazione, a seconda dei casi.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione di natura straordinaria, diversa da quelle sopra elencate, suscettibile di determinare effetti analoghi a quelli sopra considerati, potrà essere rettificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e/o il Prezzo di Esercizio, secondo metodologie di generale accettazione e volte a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'operazione.

Nei casi in cui, per effetto di quanto previsto al presente art. 5, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il portatore dei Warrant avrà diritto di sottoscrivere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero, con arrotondamento all'unità inferiore, e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

Articolo 6

Soggetti Incaricati

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

Articolo 7

Termini di decadenza

Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la Domanda di Esercizio durante il Periodo di Esercizio, entro la Data di Scadenza.

Articolo 8

Regime fiscale Warrant

L'assegnazione, l'acquisto, la detenzione, la cessione e l'esercizio dei Warrant da parte dei rispettivi titolari sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente e applicabile al singolo titolare.

Articolo 9

Ammissione alle negoziazioni

Verrà richiesta a Borsa Italiana l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant su AIM Italia.

Ove, per qualsiasi motivo, l'ammissione alle negoziazioni non potesse essere ottenuta, i termini e le condizioni del Regolamento saranno, se del caso, modificati in modo da salvaguardare i diritti dallo stesso attribuibili ai portatori di Warrant.

Articolo 10

Varie

Tutte le comunicazioni della Società ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa diffuso tramite SDIR e pubblicato sul meccanismo di stoccaggio autorizzato prescelto dalla Società e sul sito internet della Società, in conformità a quanto previsto dall'art. 26 del Regolamento Emittenti AIM Italia.

Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Il presente Regolamento può essere modificato a condizione che le variazioni siano approvate dalla maggioranza dei portatori di Warrant. In tale ipotesi troveranno applicazione le disposizioni in tema di assemblea ordinaria in seconda convocazione delle società per azioni.

Senza necessità di preventivo assenso da parte dei portatori dei Warrant, il Consiglio di Amministrazione di SosTravel.com potrà apportare al presente Regolamento tutte le modifiche che esso ritenga necessarie o anche solo opportune, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti dei portatori di Warrant, anche al fine di: *(i)* rendere il Regolamento conforme alla legislazione vigente e ad eventuali disposizioni modificative della stessa; *(ii)* tenere conto di eventuali raccomandazioni o osservazioni delle competenti autorità regolamentari, di controllo o di vigilanza; *(iii)* eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo. In tal caso, la Società provvederà a comunicare le modifiche apportate con le modalità di cui al presente art. 10.

Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.

Per qualsiasi contestazione relativa ai Warrant ed alle disposizioni del presente Regolamento sarà devoluta alla competenza esclusiva del Foro di Milano.