Repertorio/Raccolta 121266/20731

VERBALE DI ASSEMBLEA DI OBBLIGAZIONISTI

REPUBBLICA ITALIANA

Il sedici novembre duemilasedici

16 novembre 2016

alle ore 12 (dodici), a Modena, Viale Finzi n. 587.

Davanti a me, NOTAIO ROLANDO ROSA, del Distretto Notarile di Modena, sede di Modena, è comparso il signor:

- REGGIANI ALESSANDRO, nato a Modena il 4 febbraio 1972, residente a Modena, Frazione Cognento, Via Guareschi 45;

della cui identità personale io Notaio sono certo, il quale

premesso

- che è convocata per questo giorno, luogo ed ora, in unica convocazione, l'assemblea degli obbligazionisti del prestito obbligazionario convertibile denominato "PRIMI SUI MOTORI 2015 - 2021 - OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI", rappresentato da n. 7.388 (settemilatrecentottantotto) obbligazioni convertibili, del valore nominale di euro 1.000 (mille) cadauna, per un ammontare nominale complessivo di euro 7.388.000 (settemilio-

nitrecentottantottomila), emesso dalla "PRIMI SUI MOTORI S.P.A." (Codice Fiscale e Partita I.V.A. dichiarati: 03162550366), con sede a Modena, Viale Finzi n. 587, capitale sociale euro 4.283.627 (quattromilioniduecentottantatremilaseicentoventisette) interamente versato, iscritta nel Registro Imprese di Modena al n. 03162550366, R.E.A. n. MO - 364187; Società quotata presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale; prestito obbligazionario la cui emissione è stata deliberata con verbale di assemblea straordinaria della Società predetta a mio rogito in data 19.11.2015 rep. 120131/19961, registrato a Modena in data 26.11.2015 n. 15510 Serie 1T;

per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE·DEL·GIORNO

1. Modifica del Regolamento del Prestito Obbligazionario convertibile denominato "PSM 2015 - 2021 - obbligazioni convertibili" con riferimento al prezzo ed al rapporto di conversione delle obbligazioni convertibili. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Ciò premesso, mi richiede di far constare, con

verbale in forma pubblica, le risultanze dell'assemblea medesima, così come richiesto dall'art. 2415 comma 3 C.C..

Aderendo alla richiesta fattami, io Notaio dò atto di quanto segue.

Il signor Reggiani Alessandro, comparente, agente nella sua veste di Presidente del Consiglio di Amministrazione della predetta Società, assume la presidenza della riunione, ai sensi dell'art. 11) del vigente Statuto sociale, e constata e dichiara che:

- con verbale di assemblea straordinaria della "PRIMI SUI MOTORI S.P.A." a rogito Notaio Rosa in data 19.11.2015 rep. 120131/19961, sopra citato, l'assemblea suddetta ha deliberato l'emissione, ai sensi dell'articolo 2420-bis, codice civile, del prestito obbligazionario "Primi Sui Motori 2015 - 2021 - Obbligazioni convertibili", per un importo complessivo massimo di Euro 9.898.000 (novemilioniottocentonovantottomila), costituito da un massimo di n. 9.898 (novemilaottocentonovantotto) obbligazioni al portatore del valore nominale di Euro 1.000 (mille) ciascuna, da emettere in via scindibile di cui (i) n. 4.898 (quattromilaottocentonovantotto) obbli-

gazioni per un ammontare complessivo di Euro 4.898.000 (quattromilioniottocentonovantottomila) da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, primo, secondo e terzo comma cod. civ., sulla base del rapporto che sarà definito dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'inizio del periodo di offerta (le "Obbligazioni A"); e (ii) n. 5.000 (cinquemila) obbligazioni per un ammontare complessivo di Euro 5.000.000 (cinquemilioni), con esclusione del diritto di opzione ai sensi del 2441 comma quinto cod. civ., in sottoscrizione a "investitori qualificati" ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob n. 11971 del 1999, italiani e/o esteri (le "Obbligazioni B", e, congiuntamente alle Obbligazioni A, le "Obbligazioni"), stabilendo che le Obbligazioni potranno essere sottoscritte o tramite versamento di un corrispettivo in denaro o anche tramite compensazione a seguito della conversione delle obbligazioni rivenienti dai prestiti obbligazionari "Primi sui Motori 9% 2013-2016" , "Obbligazioni PSM 7% 2014-2017" e "Obbligazioni PSM 7% 2015-2020";

- non si è, a tutt'oggi, provveduto alla nomina

del rappresentante comune degli obbligazionisti;

- a tutt'oggi il prestito obbligazionario convertibile sopra citato è costituito da n. 7.388 (settemilatrecentottantotto) obbligazioni in circolazione, emesse e non estinte, del valore nominale di euro 1.000 (mille) ciascuna, per un valore nominale complessivo di euro 7.388.000 (settemilionitrecentottantottomila); obbligazioni negoziate su "AIM ITALIA - MERCATO ALTERNATIVO DEL CAPITALE" organizzato e gestito da "BORSA ITALIANA S.P.A.";

- sono presenti, in proprio e per deleghe, di cui il Presidente constata e dichiara la regolarità, e che vengono acquisite agli atti della Società, n. 14 (quattordici) obbligazionisti, portatori di complessive n. 4.284 (quattromiladuecentottantaquattro) obbligazioni, del valore nominale di euro 1.000 (mille) ciascuna, per complessivi euro 4.284.000 (quattromilionidue-centottantaquattromila) rappresentanti complessivamente il 57,986% (cinquantasette virgola novecentottantasei per cento) del prestito obbligazionario convertibile sopra citato, come risulta dall'elenco allegato al presente verbale sotto la lettera A), omessane la lettura per e-

spressa volontà del comparente, contenente i nominativi dei partecipanti, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle obbligazioni da ciascuno rappresentate, nonché i nominativi degli obbligazionisti deleganti;

- sono presenti, dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'emittente Società "PRIMI SUI MOTORI S.P.A.", la cui partecipazione alla presente assemblea è, peraltro, facoltativa, ai sensi dell'art. 2415 ultimo comma C.C., i signori: Reggiani Alessandro (Presidente) e Mariano Daniele (Consigliere); mentre risultano assenti giustificati i Consiglieri signori Daina Alberto, Galloni Cristian e Modesti Alessandro;

- sono presenti, dei membri Effettivi del Collegio Sindacale dell'emittente Società "PRIMI SUI MOTORI S.P.A.", la cui partecipazione alla presente assemblea è, peraltro, facoltativa, ai sensi dell'art. 2415 ultimo comma C.C., i signori: Vaccari Marco (Presidente) e Volpi Sergio (Sindaco Effettivo); mentre risulta assente giustificato il Sindaco Effettivo signor Longo Vito;

- la "PRIMI SUI MOTORI S.P.A." è Società che fa ricorso al mercato del capitale di rischio ed ha altresì lo status di "emittente diffusa", in

quanto emittente di strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in maniera rilevante, come risulta da delibera della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB), in data 3.8.2016 n. 19702, portante l'elenco aggiornato degli emittenti di strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in maniera rilevante aggiornato al 29 luglio 2016; e, come tale, disciplinata dalle disposizioni del Codice Civile in materia, dal T.U.F. e dal Regolamento Emittenti CONSOB n. 11.971/1999; in particolare, per quanto concerne le modalità di convocazione dell'assemblea, esse sono disciplinate dall'art. 125 bis T.U.F.;

- la presente assemblea degli obbligazionisti è regolarmente costituita, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2369 comma 1 e 2415 terzo comma C.C., essendo stata convocata con avviso pubblicato per estratto sul Quotidiano "ITALIA OGGI" in data 11.10.2016 ed in versione integrale, in pari data, sul sito internet della Società emittente, nonché diffuso, in pari data, tramite SDIR; ed essendosi superata la maggioranza prevista dall'art. 2415 comma 3 C.C.; ed è idonea a deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno;

- il capitale sociale di euro 4.283.627 (quattromilioniduecentottantatremilaseicentoventisette) è interamente sottoscritto e versato ed è rappresentato da n. 4.283.627 (quattromilioniduecentottantatremilaseicentoventisette) azioni ordinarie senza espressione del valore nominale;

- l'assemblea straordinaria di cui al citato verbale a rogito Notaio Rosa in data 19.11.2015 rep. 120131/19961, ha altresì deliberato, unitamente alla delibera relativa all'emissione del citato prestito obbligazionario convertibile, l'aumento del capitale sociale, a pagamento ed in via scindibile, per un importo complessivo massimo di euro 9.898.000 (novemilioniottocentonovantottomila), comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi in una o più tranches, mediante emissione di massime n. 1.405.516 (unmilionequattrocentocinquemilacinquecentosedici) azioni ordinarie della Società, aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, riservate irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio del citato prestito obbligazionario convertibile.

Il Presidente inoltre, preliminarmente alla trattazione degli argomenti posti all'Ordine del Giorno, espone che:

- la Società non detiene obbligazioni proprie;

- non esistono, per quanto risulta alla Società, patti parasociali di cui all'art. 122 del Testo Unico della Finanza;

- i nominativi dei partecipanti, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle obbligazioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario alla Società ai sensi dell'articolo 83-sexies del Testo Unico della Finanza, nonché i nominativi degli obbligazionisti deleganti e dei soggetti che dovessero votare in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari, risultano dall'elenco allegato ad A) al presente verbale;

- le certificazioni rilasciate dagli intermediari e le deleghe per l'intervento in Assemblea verranno conservate dalla Società;

- i nominativi dei soggetti che hanno espresso voto contrario, si sono astenuti o si sono allontanati prima di una votazione e il relativo numero di obbligazioni possedute saranno riportati nel verbale assembleare; il Presidente invita pertanto coloro che intendessero allontanarsi dall'Assemblea, in qualsiasi momento, anche solo temporaneamente, a darne comunicazione

ai funzionari della Società al posto di controllo all'ingresso e a restituire le schede di partecipazione al personale incaricato per le rilevazioni del caso;

- la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento saranno anch'esse riportate nel verbale dell'Assemblea.

A questo punto, il Presidente invita formalmente i partecipanti, in proprio o per delega, a dichiarare l'eventuale sussistenza di impedimenti ai sensi dell'art. 2372 del Codice Civile; dopo breve attesa, prende atto e constata che nessuno degli intervenuti denuncia l'esistenza di situazioni ostative all'esercizio del diritto di voto.

A questo punto, il Presidente passa alla trattazione degli argomenti posti all'Ordine del Giorno.

Sul Primo e Unico Punto: Il Presidente espone che la presente assemblea degli obbligazionisti, portatori del prestito obbligazionario convertibile citato in premessa, è stata convocata allo scopo di deliberare circa la proposta di modifiche delle condizioni del Prestito Obbligaziona-

rio "PSM 2015-2021 Obbligazioni Convertibili"; dette modifiche, più specificatamente, consisterebbero nella modifica del rapporto e del prezzo di conversione.

Il Presidente espone quindi che attualmente, il Regolamento del suddetto prestito obbligazionario convertibile, nel testo allegato a B) al citato verbale a rogito Notaio Rosa in data 19.11.2015 rep. 120131/19961, prevede che durante ciascun Periodo di Conversione, le Obbligazioni costituenti detto prestito (appresso le "Obbligazioni") possano essere convertite nel rapporto di n. 142 (centoquarantadue) azioni di compendio ogni n. 1 (una) Obbligazione presentata per la conversione (il "Rapporto di Conversione"), senza aggravio di spese o costi o corrispettivi, corrispondente ad un valore di conversione implicito pari ad Euro 7,04 (sette virgola zero quattro) - (il "Prezzo di Conversione"); la proposta che si intende sottoporre all'approvazione di codesta assemblea prevede di modificare il Regolamento del prestito, all'articolo 8.3 (Diritto di Conversione degli Obbligazionisti), al fine di prevedere che durante ciascun Periodo di Conversione a partire dal Se-

condo (dal 1° gennaio 2017 sino al 31 gennaio 2017) e sino al Periodo di Conversione a Scadenza (dal 4 novembre 2021 al 30 novembre 2021), il Rapporto di Conversione sia pari a n. 400 (quattrocento) Azioni di Compendio ogni n. 1 (una) Obbligazione presentata per la conversione senza aggravio di spese o costi o corrispettivi, mentre il corrispondente Prezzo di Conversione sia diminuito per un importo finale pari a Euro 2,5 (due virgola cinquanta); la proposta di modifica del Rapporto di Conversione è essenzialmente funzionale a consentire l'ingresso nella compagine azionaria di nuovi investitori, sostenendo così il processo di rafforzamento patrimoniale della Società e riducendo l'esposizione debitoria della Stessa.

Il Presidente, a questo punto, rammenta che la relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione in ordine agli argomenti posti all'Ordine del Giorno, è stata messa a disposizione del pubblico nei termini e nei modi previsti dalla vigente normativa e viene allegata sotto la lettera B), omessane la lettura per espressa volontà del comparente.

Il Presidente espone infine che, successivamente

alla presente assemblea, si riunirà l'assemblea straordinaria degli azionisti, convocata nei modi di legge dal Consiglio di Amministrazione, allo scopo, tra l'altro, di modificare i termini e le condizioni della delibera di aumento del capitale sociale (di cui al citato verbale a rogito Notaio Rosa in data 19.11.2015 rep. 120131/19961), posto al servizio della conversione delle Obbligazioni, in modo da uniformare dette condizioni a quanto deliberato dalla presente assemblea in ordine alle modifiche del regolamento del Prestito Obbligazionario Convertibile sopra esposte e proposte.

A questo punto, il Presidente invita l'assemblea a deliberare in ordine agli argomenti posti all'Ordine del Giorno.

L'assemblea degli obbligazionisti, richiamato integralmente quanto sopra esposto dal Presidente, udita la relazione del Presidente stesso, preso atto delle dichiarazioni da questi rilasciate, dopo discussione, all'unanimità, con voto espresso per alzata di mano,

delibera

- di aderire a quanto sopra proposto dal Presidente e pertanto, con riferimento al Regolamento

del Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "Primo Sui Motori 2015 - 2021 - Obbligazioni Convertibili":

* di modificare l'Art. 1.5 (Ammontare Totale, Taglio e Descrizione delle Obbligazioni), come segue:

Le Obbligazioni sono emesse in attuazione della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei Soci della Società del 19 novembre 2015 (la "Delibera"), redatta dal Notaio Rolando Rosa, di Modena. In data 16 novembre 2016 l'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente nonché l'assemblea degli obbligazionisti hanno deliberato di modificare, rispettivamente, sia i termini e le condizioni dell'aumento di capitale dell'Emittente a servizio dell'esercizio delle Obbligazioni sia i termini e le condizioni di esercizio delle Obbligazioni (per maggiori informazioni www.primisuimotori.it);

* di modificare l'Art. 8.3 (Diritto di Conversione degli Obbligazionisti), come segue:

Durante ciascun Periodo di Conversione, le Obbligazioni sono convertibili nel rapporto di n. 400 (quattrocento) Azioni di Compendio ogni n. 1 (una) Obbligazione presentata per la conversione

(il "Rapporto di Conversione"), senza aggravio di spese o costi o corrispettivi corrispondente ad un valore di conversione implicito pari ad Euro 2,5 (due virgola cinque) - (il "Prezzo di Conversione");

* di modificare l'Art. 8.7 (Diritto di Conversione degli Obbligazionisti), come segue:

Le Azioni di Compendio da emettersi fino a un massimo di numero 3.959.200 azioni ordinarie sono irrevocabilmente ed esclusivamente destinate alla conversione delle Obbligazioni fino alla scadenza del termine ultimo fissato per la conversione delle Obbligazioni stesse;

* di modificare e approvare l'intero Regolamento del prestito obbligazionario convertibile in azioni Primi Sui Motori "PSM 2015-2021Obbligazioni Convertibili" nel nuovo testo, che si allega sotto la lettera C), omessane la lettura per espressa volontà del comparente;

* di conferire mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore, ogni più ampio potere per apportare al testo del Regolamento del prestito obbligazionario convertibile in azioni denominato "PSM 2015-2021 - Obbligazioni

Convertibili" ogni modificazione si rendesse necessaria ed opportuna, anche alla luce di richieste e commenti eventualmente pervenuti dalle Autorità competenti, tra cui, in particolare, Borsa Italiana S.p.A. o il Nomad;

- di delegare al Presidente dell'assemblea, unitamente all'organo amministrativo della Società emittente, ogni potere per dare esecuzione alle delibere sopra adottate, con espressa autorizzazione, conferita al Presidente dell'assemblea, di introdurre nella presente delibera le modificazioni che fossero eventualmente richieste dalle competenti Autorità.

A questo punto, il Presidente dichiara e dà atto:

- che le deliberazioni di cui al Primo ed Unico Punto all'Ordine del Giorno sono state adottate all'unanimità da parte degli obbligazionisti presenti in proprio e per delega;

- che non vi è altro da deliberare e che nessuno chiede la parola; dichiara pertanto sciolta l'assemblea alle ore 12:45 (dodici e are quarantacinque).

Le spese del presente atto e dipendenti sono a carico della "PRIMI SUI MOTORI S.P.A.".

Io Notaio ho letto al comparente, che lo appro-

va, il presente atto, che consta di cinque fogli, in parte scritto con mezzi elettronici da persona di mia fiducia, e in parte scritto e completato di mia mano su sedici pagine e sin qui della diciassettesimia pagina, sottoscritto alle ore dodici e minuti cinquanta (12:50).

Firmato: Reggiani Alessandro

"" "": DR. ROLANDO ROSA, NOTAIO

PRIMI SUI MOTORI S.p.A.

Assemblea degli obbligazionisti del 16 novembre 2016

PSM 2015-2021 OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

Comunicazione n. 1

ore: 12.00

ELENCO INTERVENUTI

N°	Obbligazionisti	Rappresentante	Delegato	Obbligazioni in proprio	Obbligazioni per delega	% sulle obbligazioni	E	U	E	U	E	U	E
1	SYNER.IT INFORMATICA SRL		ROVATTI ANDREA		246	3,330	12:00						
2	CASSA DI RISPARMIO DI SAN MINIATO SPA		COSTAGLI STEFANO		500	6,768	12:00						
3	BLUELAKE SICAV SIF		LOMBARDI JESSICA		790	10,693	12:00						
4	COMPAM FUND		LOMBARDI JESSICA		399	5,401	12:00						
5	CROSSFID SPA		LOMBARDI JESSICA		20	0,271	12:00						
6	GENERALI PANEUROPE LIMITED		LOMBARDI JESSICA		100	1,354	12:00						
7	PKB PRIVATBANK AG		LOMBARDI JESSICA		150	2,030	12:00						
8	GENERALI PAN EUROPE LTD		VACCARI SIMONE		649	8,785	12:00						
9	KAIROS INTERNATIONAL SICAV BOND PLUS		VACCARI SIMONE		250	3,384	12:00						
10	KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA		VACCARI SIMONE		100	1,354	12:00						
11	SWISS LIFE LUXEMBOURG		VACCARI SIMONE		200	2,707	12:00						
12	SWISS LIFE LIECHTENSTEIN		VACCARI SIMONE		380	5,143	12:00						
13	TENDERCAPITAL ALTERNATIVE V FUND		SCAZZINA MAURIZIO		200	2,707	12:00						
14	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS		SCAZZINA MAURIZIO		300	4,061	12:00						

Totale obbligazioni in proprio	0
Totale obbligazioni per delega	4.284
Totale generale obbligazioni	4.284
% sulle obbligazioni	57,986

persone fisicamente presenti in sala: 5

ROBA ROLANDO DI GERNANDO NOTAIO IN MODENA

Allegato A/ Al Rep. 121266/20731

Allegato B/ ....Al Rep. 121266/20731

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ALL'ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONARIO DI PRIMI SUI MOTORI S.P.A.

"PSM 2015-2021 - OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI"

PRIMI SUI MOTORI S.p.A.

Sede legale in Modena (MO), Viale Marcello Finzi, n. 587

Capitale Sociale Euro 4.283.627,00 interamente versato

Codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese

di Modena Numero REA: MO-364187

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI

OBBLIGAZIONISTI DI PRIMI SUI MOTORI S.P.A.

"PSM 2015-2021 - OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI"

L'Assemblea dei portatori di obbligazioni "PSM 2015-2021- Obbligazioni Convertibili" (ISIN IT0005152241) di Primi Sui Motori S.p.A. ("Società") è convocata in unica convocazione per il giorno 16 novembre alle ore 12.00 presso la sede sociale, in viale M. Finzi 587, Modena, per discutere e deliberare il seguente

Ordine del Giorno

1) Modifica del Regolamento del Prestito Obbligazionario convertibile denominato "PSM 2015-2021 - Obbligazioni Convertibili" con riferimento al Prezzo e al Rapporto di Conversione delle obbligazioni convertibili. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Obbligazionisti,

siete stati convocati in Assemblea ai fini di deliberare sulla proposta di modifica del regolamento che disciplina il prestito obbligazionario convertibile in azioni Primi sui Motori S.p.A. ("**Società**") e denominato "PSM 2015-2021 – Obbligazioni Convertibili" (il "**Regolamento POC**").

Alla data della presente Relazione, l'Assemblea degli azionisti ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario per complessivi massimi Euro 9.898.000,00 (novemilioninovecentomila/00), suddiviso in n. 9.898 obbligazioni al portatore del valore nominale di Euro 1.000,00 (mille/00) ciascuna, di cui: (i) n. 4.898 obbligazioni per un ammontare complessivo di Euro 4.898.000,00 (quattromilioninovecentomila/00) offerte in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, primo, secondo e terzo comma cod. civ., sulla base del rapporto definito dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'inizio del periodo di offerta (le "Obbligazioni A"); e (ii) n. 5.000 obbligazioni per un ammontare complessivo di Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00) con esclusione del diritto di opzione ai sensi del 2441, comma 5, cod. civ., offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati" ai sensi dell'art. 34-*ter*, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob n. 11971 del 1999 (di seguito il "**Regolamento 11971**"), italiani e/o esteri (le "**Obbligazioni B", e,** congiuntamente alle Obbligazioni A, le "**Obbligazioni**" e ciascuna l'"**Obbligazione**").

Si precisa che alla data di stesura della presente relazione le Obbligazioni in circolazione, emesse e non estinte, ammontano precisamente a n. 7.388 per un controvalore nominale di Euro 7.388.000,00.

Le Obbligazioni sono negoziate su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione della Società vi ha convocati al fine di deliberare in merito alla proposta di modifica dei termini e delle condizioni del Regolamento POC, e in particolare di modificare il prezzo e il rapporto di conversione delle Obbligazioni in azioni PSM.

Attualmente, il Regolamento prevede che durante ciascun Periodo di Conversione, le Obbligazioni possano essere convertite nel rapporto di n. 142 (centoquarantadue) azioni di compendio ogni n. 1 (una) Obbligazione presentata per la conversione (il "**Rapporto di Conversione**"), senza aggravio di spese o costi o corrispettivi corrispondente ad un valore di conversione implicito pari ad Euro 7,04 (settevirgolazeroquattro/00) (il "**Prezzo di Conversione**").

Si prevede di modificare il Regolamento POC, all'articolo **8.3** (*Diritto di Conversione degli Obbligazionisti*), al fine di prevedere che durante ciascun Periodo di Conversione a partire dal Secondo (dal 1° gennaio 2017 sino al 31 gennaio 2017) e sino al Periodo di Conversione a Scadenza

(dal 4 novembre 2021 al 30 novembre 2021), il Rapporto di Conversione sia pari a n. 400 (quattrocento) Azioni di Compendio ogni n. 1 (una) Obbligazione presentata per la conversione senza aggravio di spese o costi o corrispettivi, mentre il corrispondente Prezzo di Conversione sia diminuito per un importo finale pari a Euro 2,5 (due virgola cinquanta).

La proposta di modifica del Rapporto di Conversione è essenzialmente funzionale a consentire l'ingresso nella compagine azionaria di nuovi investitori, sostenendo così il processo di rafforzamento patrimoniale della Società e riducendo l'esposizione debitoria della Stessa.

In tale contesto, essendo altresì necessario modificare i termini e le condizioni della delibera di aumento di capitale a servizio della modifica del Rapporto e del Prezzo di Conversione, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla convocazione dell'Assemblea straordinaria degli azionisti, da tenersi successivamente rispetto all'Assemblea degli obbligazionisti.

In caso di approvazione delle proposte di modifica illustrate, a parere del Consiglio di Amministrazione, la base azionaria potrebbe essere ampliata e, al contempo, il patrimonio finanziario della Società verrebbe rafforzato, riequilibrando le attuali posizioni di debito, ottimizzando la struttura dei costi di finanziamento nonché accrescendo il livello di patrimonializzazione della Società.

Qualora l'Assemblea degli obbligazionisti approvi la proposta di modifica del Regolamento POC, si rileva che sarà necessario apporre conseguenti modifiche al Regolamento stesso al fine di aggiornarlo ai nuovi Rapporto e Prezzo di Conversione, così come indicato nella bozza di Regolamento, che è qui allegata *sub* A.

****

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente proposta di deliberazione:

"*L'Assemblea degli obbligazionisti delle Obbligazioni Convertibili PSM 2015-2021,*

DELIBERA

1) *di modificare l'Art. 1.5 (Ammontare Totale, Taglio e Descrizione delle Obbligazioni), come segue:*

   Le Obbligazioni sono emesse in attuazione della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei Soci della Società del 19 novembre 2015 (la "Delibera"), redatta dal Notaio Rolando Rosa, di Modena. ***In data 16 novembre 2016 l'assemblea straordinaria degli azionisti***

dell'Emittente nonché l'assemblea degli obbligazionisti hanno deliberato di modificare, rispettivamente, sia i termini e le condizioni dell'aumento di capitale dell'Emittente a servizio dell'esercizio delle Obbligazioni sia i termini e le condizioni di esercizio delle Obbligazioni (per maggiori informazioni www.primisuimotori.it).

2) *di modificare l'Art. 8.3 (Diritto di Conversione degli Obbligazionisti), come segue:*

   *Durante ciascun Periodo di Conversione, le Obbligazioni sono convertibili nel rapporto di **n. ~~142 (centoquarantadue)~~ 400 (quattrocento)** Azioni di Compendio ogni n. 1 (una) Obbligazione presentata per la conversione (il "Rapporto di Conversione"), senza aggravio di spese o costi o corrispettivi corrispondente ad un valore di conversione implicito pari ad Euro **~~7,04 (settevirgolazeroquattro)~~ 2,5(due virgola cinque)** (il "Prezzo di Conversione").*

3) *di modificare l'Art. 8.7 (Diritto di Conversione degli Obbligazionisti), come segue:*

   *Le Azioni di Compendio da emettersi fino a un massimo di numero **~~1.405.516~~ 3.959.200** azioni ordinarie sono irrevocabilmente ed esclusivamente destinate alla conversione delle Obbligazioni fino alla scadenza del termine ultimo fissato per la conversione delle Obbligazioni stesse.*

4) *di modificare e approvare l'intero Regolamento del prestito obbligazionario convertibile in azioni Primi Sui Motori S.p.A. "PSM 2015-2021- Obbligazioni Convertibili" nel nuovo testo;*

5) *di conferire mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore, ogni più ampio potere per apportare al testo del Regolamento del prestito obbligazionario convertibile in azioni denominato "PSM 2015-2021 – Obbligazioni Convertibili" ogni modificazione si rendesse necessaria ed opportuna, anche alla luce di richieste e commenti eventualmente pervenuti dalle Autorità competenti, tra cui, in particolare, Borsa Italiana S.p.A. o il* Nomad".

Modena, lì 11 ottobre 2016

Ing. Alessandro Reggiani

Reggiani Alessandro

Presidente del Consiglio di

Amministrazione e Amministratore

Delegato

Reggiani Alessandro

FERNANDO NOTAIO IN MODENA

Allegato "C" al Rep. 121266/20731

Primi sui Motori S.p.A.

con sede legale in Modena, Viale Marcello Finzi, n. 587.
Iscritta presso il Registro delle Imprese di Modena
Numero REA: MO-364187
Capitale Sociale Sottoscritto e Versato: 4.283.627,00

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE IN AZIONI PRIMI SUI MOTORI S.P.A. (IL "REGOLAMENTO")
DENOMINATO:
"PSM 2015-2021 - Obbligazioni Convertibili"
Codice ISIN IT0005152241

1. ***AMMONTARE TOTALE, TAGLIO E DESCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI***

1.1 Il prestito obbligazionario convertibile denominato *"PSM 2015-2021 - Obbligazioni Convertibili"* (il **"Prestito"**), di un ammontare nominale complessivo massimo pari a Euro 9.898.000,00 (novemilioninovecentomila/00), è emesso, in una o più *tranche*, da Primi Sui Motori S.p.A. (l'**"Emittente"** o **"Primi Sui Motori"**) ed è costituito da massimo n. 9.898 obbligazioni al portatore del valore nominale di Euro 1.000,00 (mille/00) ciascuna, in taglio non frazionabile, di cui: (i) n. 4.898 obbligazioni per un ammontare complessivo di Euro 4.898.000,00 (quattromilioninovecentomila/00) da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, primo, secondo e terzo comma cod. civ., sulla base del rapporto che sarà definito dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'inizio del periodo di offerta (le **"Obbligazioni A"**); e (ii) n. 5.000 obbligazioni per un ammontare complessivo di Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00) con esclusione del diritto di opzione ai sensi del 2441 comma 5 cod. civ., in sottoscrizione a "investitori qualificati" ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob n. 11971 del 1999 (di seguito il **"Regolamento 11971"**), italiani e/o esteri (le **"Obbligazioni B"**, e, congiuntamente alle Obbligazioni A, le **"Obbligazioni"** e ciascuna l'**"Obbligazione"**).

1.2 Le obbligazioni saranno convertibili in azioni ordinarie Primi sui Motori di nuova emissione, prive di valore nominale (le **"Azioni di Compendio"**). Alla Data di Emissione del Prestito, le azioni ordinarie Primi sui Motori, prive del valore nominale (le **"Azioni"**), sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale (**"AIM Italia"**) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**"Borsa Italiana"**).

1.3 Le Obbligazioni sono emesse alla pari, cioè al prezzo di Euro 1.000 (mille/00) per ciascuna Obbligazione (in seguito **"Prezzo di Emissione"** o **"Valore Nominale di Emissione"**).

1.4 Il lotto minimo di sottoscrizione è pari a Euro 1.000 (mille/00).

1.5 Le Obbligazioni sono emesse in attuazione della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei Soci della Società del 19 novembre 2015 (la **"Delibera"**), redatta dal Notaio Rolando Rosa, di Modena. ***In data 16 novembre 2016 l'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente nonché l'assemblea degli obbligazionisti hanno deliberato di modificare, rispettivamente, sia i termini e le condizioni dell'aumento di capitale dell'Emittente a servizio dell'esercizio delle Obbligazioni sia i termini e le condizioni di esercizio delle Obbligazioni (per maggiori informazioni www.primisuimotori.it).***

RA

1.6 Le Obbligazioni sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (**"Monte Titoli"**) in regime di dematerializzazione, ai sensi del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, e sue successive modifiche ed integrazioni (il **"TUF"**) e della relativa regolamentazione di attuazione.

1.7 In conformità a quanto previsto dal TUF e dalla relativa regolamentazione di attuazione, ogni operazione avente ad oggetto le Obbligazioni (ivi inclusi i trasferimenti, la costituzione di vincoli, la conversione e il rimborso), nonché l'esercizio dei relativi diritti amministrativi e patrimoniali potrà essere effettuata esclusivamente per il tramite di intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli. I detentori, tempo per tempo, delle Obbligazioni (gli **"Obbligazionisti"** e ciascuno di essi l'**"Obbligazionista"**) non potranno richiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni. È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui agli artt. 83-*quinquies* e 83-*sexies* del TUF e della relativa regolamentazione di attuazione.

2. *VALUTA DI EMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI*

2.1 Le Obbligazioni sono emesse e denominate in Euro.

3. *NATURA GIURIDICA DEL PRESTITO*

3.1 Le Obbligazioni attribuiscono un credito diretto, incondizionato e non subordinato nei confronti dell'Emittente e saranno considerate in ogni momento di pari grado tra di loro e con i crediti chirografari presenti e futuri dell'Emittente, fatta eccezione per crediti che siano privilegiati in base a disposizioni di legge.

4. *PERIODO DI SOTTOSCRIZIONE*

*Per "**Giorno Lavorativo Bancario**" deve intendersi qualunque giorno di calendario diverso dal sabato e dalla domenica nel quale le banche sono aperte a Milano (Italia) per l'esercizio della loro attività.*

4.1 Le Obbligazioni B possono essere sottoscritte a partire dal Giorno Lavorativo Bancario successivo all'avvenuta iscrizione della Delibera nel competente Registro delle Imprese, e sino al 3 dicembre 2015 (incluso) (il **"Primo Periodo di Sottoscrizione Obbligazioni B"**) di cui si darà tempestiva comunicazione ai sensi del successivo articolo 21.2. Tenuto conto di quanto previsto dal successivo Paragrafo 4.4 (i) del Regolamento, i titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto per il tramite di Monte Titoli alla Data di Emissione.

4.2 Le Obbligazioni A potranno essere sottoscritte nel periodo di sottoscrizione (**"Periodo di Opzione Obbligazioni A"**) che sarà individuato dal Consiglio di Amministrazione e comunicato agli azionisti in prossimità dell'inizio del Periodo di Opzione Obbligazioni A sul sito internet dell'Emittente. Nel medesimo termine saranno comunicate dal Consiglio di Amministrazione i termini e le condizioni di sottoscrizione delle Obbligazioni A.

4.3 Le eventuali Obbligazioni A non sottoscritte, rimaste inoptate a conclusione del Periodo di Opzione Obbligazioni A e per le quali non è stato esercitato il diritto di prelazione ex art. 2441, comma 3, cod. civ. e/o le Obbligazioni B eventualmente non sottoscritte nel corso del Primo Periodo di Sottoscrizione Obbligazioni B saranno offerte in sottoscrizione a terzi nel corso di periodi di sottoscrizione aggiuntivi che saranno definiti dall'Emittente di volta in volta (**"Periodo di Sottoscrizione Aggiuntivo"**). Il Periodo di Sottoscrizione Aggiuntivo sarà comunicato dal Consiglio di Amministrazione entro 2 Giorni Lavorativi dall'apertura dello stesso. L'adesione all'offerta sarà irrevocabile e non potrà essere sottoposta a condizioni. Il numero complessivo delle Obbligazioni non sottoscritte saranno comunicate dal Consiglio di Amministrazione entro

2 Giorni Lavorativi (come *infra* definiti) antecedenti l'inizio del Periodo di Sottoscrizione Aggiuntivo.

Qualora le Obbligazioni non siano integralmente sottoscritte entro il termine di ciascun Periodo di Offerta Aggiuntivo, la sottoscrizione si intenderà comunque effettuata nella misura parziale raggiunta.

4.4 La sottoscrizione delle Obbligazioni si perfeziona solo con l'effettivo accredito a favore della Società del:

(i) Prezzo di Emissione da effettuarsi con valuta alla Data di Emissione con riferimento alle Obbligazioni sottoscritte durante il Primo Periodo di Sottoscrizione Obbligazioni B;

(ii) Prezzo di Emissione con riferimento alle Obbligazioni sottoscritte durante il Periodo di Opzione Obbligazioni A; e

(iii) Prezzo di Emissione maggiorato dell'eventuale rateo interessi maturato fino alla data dell'effettivo pagamento (inclusa) relativo alla cedola semestrale in corso di maturazione per le Obbligazioni sottoscritte durante il Periodo di Sottoscrizione Aggiuntivo (**"Prezzo di Emissione Maggiorato"**).

5. *DURATA DEL PRESTITO E DATA DI SCADENZA*

5.1 Il Prestito ha una durata di 72 (settantadue) mesi a decorrere dal 4 dicembre 2015 (la **"Data di Emissione"** o la **"Data di Godimento"**) e sino al 6 dicembre 2021 (la **"Data di Scadenza"**), salve le ipotesi in cui il godimento delle Obbligazioni cessi prima della Data di Scadenza per effetto di quanto stabilito agli articoli 8 e 12 del presente Regolamento.

5.2 Alla Data di Scadenza, le Obbligazioni non Convertite (come in seguito definite) saranno rimborsate e cesseranno di essere fruttifere ai sensi dell'articolo 11.

5.3 Fatto salvo quanto previsto dall'articolo 12 del presente Regolamento, non è prevista la facoltà di rimborso anticipato su richiesta degli Obbligazionisti.

6. *INTERESSI*

*Per **"Giorno Lavorativo"** si intende un qualunque giorno di calendario in cui il sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) è operativo.*

6.1 A decorrere dalla Data di Godimento e fino alla Data di Scadenza, le Obbligazioni fruttano un interesse nominale pari ad un tasso fisso annuo lordo pari al 7% (il **"Tasso di Interesse Nominale"**) che sarà applicato al Valore Nominale di Emissione delle Obbligazioni.

6.2 Il pagamento degli interessi sarà effettuato su base semestrale in via posticipata e cioè il 4 giugno ed il 4 dicembre di ogni anno (ciascuna, la **"Data di Pagamento degli Interessi"**). La prima cedola di pagamento rappresenterà gli interessi maturati dalla Data di Godimento (inclusa) al 4 giugno (escluso) (la "Prima Data di Pagamento") e sarà pari a Euro 35,00 (corrispondente a un tasso periodale del 3,5%) per singola Obbligazione. Rimane inteso che laddove una Data di Pagamento degli Interessi venga a cadere in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, la stessa sarà posticipata al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo, senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo a titolo di interessi agli Obbligazionisti o lo spostamento delle successive date di pagamento

interessi (Following Business Day Convention – unadjusted); l'ultimo pagamento sarà effettuato alla Data di Scadenza.

6.3 L'importo di ciascuna cedola sarà determinato moltiplicando l'importo nominale di ciascuna Obbligazione, pari a Euro 1.000 (mille/00), per il Tasso di Interesse Nominale applicabile. L'importo di ciascuna cedola sarà arrotondato al centesimo di Euro (0,005 Euro arrotondati al centesimo di Euro superiore).

6.4 Gli interessi saranno calcolati su base numero di giorni effettivi di godimento nel relativo periodo di interessi su numero di giorni compresi nel semestre secondo la convenzione Actual/Actual su base periodale, come intesa nella prassi di mercato.

6.5 Ogni Obbligazione cesserà di produrre interessi dalla data in cui si verificherà, nel tempo, il primo dei seguenti eventi:

(i) dalla Data di Scadenza (inclusa);

(ii) in caso di esercizio da parte degli Obbligazionisti del diritto di conversione ai sensi del successivo articolo 8 del presente Regolamento alla relativa Data di Conversione (come *infra* definita); e

(iii) dalla Data di Rimborso Anticipato Obbligatorio (inclusa) ai sensi del successivo articolo 12 del presente Regolamento o dalla data del rimborso anticipato su richiesta dell'Emittente (inclusa) ai sensi del successivo articolo 13 del presente Regolamento.

7. *AGENTE DI CALCOLO E AGENTE DI CONVERSIONE*

7.1 Le funzioni dell'agente per il calcolo (l'**"Agente di Calcolo"**) e dell'agente per la conversione (**"Agente di Conversione"**) saranno svolte da Nuovi Investimenti SIM S.p.A. con sede legale in Via Gramsci, 215 -13876 Sandigliano (BI) (**"Nuovi Investimenti"**). In caso di revoca dell'incarico a Nuovi Investimenti e conferimento dello stesso a un altro Agente di Calcolo e/o Agente di Conversione, l'Emittente ne darà pronta comunicazione con le modalità previste ai sensi del presente Regolamento.

7.2 L'Agente di Calcolo e l'Agente di Conversione agirà in modo autonomo e con indipendenza di giudizio, e non avrà alcuna responsabilità nei confronti degli Obbligazionisti per errori o omissioni commessi in buona fede nei suoi calcoli e nelle sue determinazioni come previsto nel presente Regolamento, fatta eccezione che per gli errori o le determinazioni che possono risultare da suo dolo o colpa grave. I calcoli e le determinazioni dell'Agente di Calcolo e/o dell'Agente di Conversione saranno effettuati secondo il presente Regolamento e, in assenza di errore manifesto, saranno definitivi, conclusivi e vincolanti nei confronti dell'Emittente e degli Obbligazionisti.

8. *DIRITTO DI CONVERSIONE DEGLI OBBLIGAZIONISTI*

*Per **"Periodo di Conversione"** si intende:*

(i) ciascun periodo come definito e riportato nella tabella seguente:

Anno	Periodo di Conversione	Durata del Periodo di Conversione (estremi compresi)
2016	Primo Periodo di Conversione	Dal 1° luglio 2016 al 31 luglio 2016
2017	Secondo Periodo di Conversione	Dal 1° gennaio 2017 al 31 gennaio 2017
2017	Terzo Periodo di Conversione	Dal 1° luglio 2017 al 31 luglio 2017

2018	Quarto Periodo di Conversione	Dal 1° gennaio 2018 al 31 gennaio 2018
2018	Quinto Periodo di Conversione	Dal 1° luglio 2018 al 31 luglio 2018
2019	Sesto Periodo di Conversione	Dal 1° gennaio 2019 al 31 gennaio 2019
2019	Settimo Periodo di Conversione	Dal 1° luglio 2019 al 31 luglio 2019
2020	Ottavo Periodo di Conversione	Dal 1° gennaio 2020 al 31 gennaio 2020
2020	Nono Periodo di Conversione	Dal 1° luglio 2020 al 31 luglio 2020
2021	Decimo Periodo di Conversione	Dal 1° gennaio 2021 al 31 gennaio 2021
2021	Undicesimo Periodo di Conversione	Dal 1° luglio 2021 al 31 luglio 2021
2021	Periodo di Conversione a Scadenza	Dal 4 novembre 2021 al 30 novembre 2021

*(ii) e ciascun periodo di 10 Giorni di Borsa Aperta (il **"Periodo di Conversione Discrezionale"**) che potrà essere di volta in volta fissato a discrezione dell'Emittente a partire dalla Data di Emissione sino al Termine del Periodo di Conversione a Scadenza, che dovrà essere comunicato dall'Emittente, ai sensi del Paragrafo 21.2, almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima dell'inizio di ciascun Periodo di Conversione Discrezionale.*

Per **"Giorno di Borsa Aperta"** deve intendersi un qualunque giorno nel quale l'AIM Italia è aperto per la negoziazione degli strumenti finanziari in esso negoziati.

8.2 Ciascun Obbligazionista avrà il diritto di convertire tutte o parte delle Obbligazioni detenute in Azioni di Compendio (il **"Diritto di Conversione"**) durante ciascuno dei Periodi di Conversione secondo le modalità ed i termini indicati nel presente Regolamento.

8.3 Durante ciascun Periodo di Conversione, le Obbligazioni sono convertibili nel rapporto di ***n. ~~142~~ ~~(centoquarantadue)~~ 400 (quattrocento)*** Azioni di Compendio ogni n. 1 (una) Obbligazione presentata per la conversione (il **"Rapporto di Conversione"**), senza aggravio di spese o costi o corrispettivi corrispondente ad un valore di conversione implicito pari ad ***Euro ~~7,04~~ ~~(settevirgolazeroquattro)~~ 2,5(due virgola cinque)*** (il **"Prezzo di Conversione"**).

8.4 Gli Obbligazionisti potranno esercitare il Diritto di Conversione mediante presentazione di apposita richiesta, (la **"Domanda di Conversione"**) all'intermediario presso cui le Obbligazioni sono detenute, in un qualsiasi Giorno Lavorativo Bancario nell'ambito dell'applicabile Periodo di Conversione. La presentazione della Domanda di Conversione è irrevocabile e deve espressamente indicare le Obbligazioni per le quali è esercitata. Tutto quanto precede è previsto a pena di inefficacia della Domanda di Conversione.

8.5 L'Emittente annullerà le Obbligazioni oggetto della Domanda di Conversione. Successivamente all'invio della Domanda di Conversione, l'Obbligazionista non potrà più disporre delle Obbligazioni cui tale Domanda di Conversione si riferisce.

8.6 Qualora l'ultima data disponibile per l'esercizio del Diritto di Conversione non fosse un Giorno Lavorativo Bancario, il periodo per l'esercizio del Diritto di Conversione degli Obbligazionisti terminerà nel Giorno Lavorativo Bancario immediatamente successivo.

8.7 Le Azioni di Compendio da emettersi fino a un massimo di numero ***~~1.405.516~~ 3.959.200*** azioni ordinarie sono irrevocabilmente ed esclusivamente destinate alla conversione delle Obbligazioni fino alla scadenza del termine ultimo fissato per la conversione delle Obbligazioni stesse.

8.8 Le Azioni di Compendio attribuite in conversione agli Obbligazionisti saranno negoziate presso l'AIM Italia e avranno godimento pari a quello delle Azioni negoziate nell'AIM Italia, alla Data di Conversione e saranno, pertanto, munite delle medesime cedole in corso a tale data.

8.9 Eccezione fatta per le Azioni di Compendio rivenienti dall'esercizio del Diritto di Conversione e i conguagli in denaro eventualmente dovuti in relazione a quanto previsto dal successivo articolo 9 connessi al Periodo di Conversione a Scadenza, che saranno messi a disposizione degli aventi diritto – senza aggravio di spese e commissioni per l'Obbligazionista –, per il tramite di Monte Titoli, alla Data della Scadenza del Prestito, le Azioni di Compendio rivenienti dall'esercizio del Diritto di Conversione e i conguagli in denaro eventualmente dovuti in relazione a quanto previsto dal successivo articolo 9 connessi agli altri Periodi di Conversione saranno messi a disposizione degli aventi diritto – senza aggravio di spese e commissioni per l'Obbligazionista –, per il tramite di Monte Titoli, entro il 10° (decimo) giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della Richiesta di Conversione (ciascuna, una **"Data di Conversione"**). Con riferimento al Periodo di Conversione a Scadenza, le Azioni di Compendio rivenienti dall'esercizio del Diritto di Conversione saranno messe a disposizione degli aventi diritto alla Data di Scadenza.

Le Richieste di Conversione non potranno essere presentate dal giorno (incluso) in cui si sia tenuto il consiglio di amministrazione che abbia convocato una Assemblea dei soci per l'approvazione del bilancio di esercizio sino al giorno (incluso), in cui la stessa abbia avuto luogo (anche in convocazione successiva alla prima) e, comunque sino al giorno (escluso) dell'eventuale stacco dei dividendi deliberati dall'Assemblea della Società.

9. *FRAZIONI*

9.1 Nei casi in cui all'Obbligazionista spetti, in conseguenza dell'esercizio del Diritto di Conversione da parte dei detentori dell'Obbligazione (di cui all'articolo 8 del presente Regolamento), un numero non intero di Azioni di Compendio, l'Emittente procederà alla consegna di un numero intero di Azioni di Compendio arrotondato per difetto e riconoscerà in contanti il controvalore, arrotondato al centesimo di Euro superiore, della parte frazionaria moltiplicata per il Prezzo di Conversione di cui al Paragrafo 8.3 del Regolamento.

10. *DIRITTO DEGLI OBBLIGAZIONISTI IN CASO DI OPERAZIONI SUL CAPITALE*

10.1 Qualora, tra la Data di Emissione e la Data di Scadenza, siano eseguite operazioni sul capitale sociale dell'Emittente, il Rapporto di Conversione indicato all'articolo 8 del presente Regolamento sarà rettificato dall'Emittente, che comunicherà, ai sensi del Paragrafo 21.2, il nuovo Rapporto di Conversione che risulterà in conformità con quanto disposto nel presente articolo. In particolare, il Rapporto di Conversione sarà rettificato:

a) nelle ipotesi di aumenti gratuiti di capitale mediante imputazione a capitale di utili o riserve, che comportino emissione di Azioni, o di warrant, il Rapporto di Conversione sarà soggetto ad aggiustamento, moltiplicando il Rapporto di Conversione, in essere al momento immediatamente precedente l'emissione in questione, per il valore derivante dal rapporto tra il numero di Azioni in circolazione, immediatamente dopo l'emissione in questione, e il numero di Azioni in circolazione immediatamente prima dell'emissione in questione. Tale aggiustamento sarà efficace alla Data di Emissione delle Azioni in questione;

b) nelle ipotesi di raggruppamento o frazionamento delle Azioni, il Rapporto di Conversione verrà modificato proporzionalmente con conseguente aumento o diminuzione delle numero delle Azioni di Compendio; e

c) nelle ipotesi di fusione dell'Emittente in o con altra società per azioni (fatta eccezione per i casi di fusione in cui l'Emittente sia la società incorporante), nonché in caso di scissione (fatta eccezione per i casi di scissione in cui l'Emittente sia la società beneficiaria), in deroga all'art. 2503-*bis*, comma 2, del Codice Civile, ad ogni Obbligazione sarà riconosciuto il Diritto di Conversione in un numero di azioni della società risultante dalla scissione o dalla fusione equivalente al numero di azioni che sarebbero state assegnate in relazione ad ogni Obbligazione, sulla base del relativo Rapporto di Conversione, ove l'Obbligazione fosse stata convertita prima della data di efficacia della fusione o scissione.

Gli Obbligazionisti prendono atto che il preavviso di 90 giorni stabilito per la conversione delle obbligazioni convertibili previste dall'art. 2503-*bis*, comma 2, del Codice Civile è derogabile dall'Emittente purché:

(i) sia concesso agli Obbligazionisti almeno un mese rispettivamente dal deposito o dalla pubblicazione dell'avviso per richiedere la conversione; e

(ii) sia assicurata l'emissione delle Azioni di Compendio in tempo utile per la partecipazione alle Assemblee della Società in relazione alle quali è prevista la facoltà di conversione anticipata.

10.2 In caso di compimento da parte dell'Emittente di operazioni sul capitale diverse da quelle sopra indicate, il Rapporto di Conversione potrà essere rettificato sulla base di metodologie di generale accettazione e nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari in vigore.

10.3 Qualora un'operazione sul capitale dell'Emittente sia eseguita nell'ambito di un Periodo di Conversione, sarà rettificato il Rapporto di Conversione e il numero delle Azioni di Compendio da attribuire per tener conto di tale operazione straordinaria sul capitale secondo metodologie di generale accettazione nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari in vigore. Il Rapporto di Conversione così rettificato sarà pubblicato sul sito internet dell'Emittente in conformità con il Paragrafo 21.2 seguente.

10.4 Qualora un aggiustamento al Rapporto di Conversione richieda, ai sensi delle seguenti disposizioni, che l'Emittente modifichi il numero di, o emetta, Azioni di Compendio ulteriori, l'Emittente porrà in essere tutte le attività societarie, nei limiti consentiti dalla legge applicabile, necessarie ad assicurare che il numero delle Azioni di Compendio da emettere al momento dell'esercizio di un Diritto di Conversione venga aumentato in modo che il titolare di ciascuna Obbligazione in circolazione abbia il diritto (nel corso del periodo in cui tale Obbligazione può essere convertita) di convertire tale Obbligazione in Azioni sulla base del Rapporto di Conversione rettificato.

10.5 Qualora, nonostante l'Emittente abbia a tal fine compiuto tutto quanto possibile, non possano emettersi le Azioni di Compendio aggiuntive, l'Emittente potrà, a suo insindacabile giudizio, trasferire agli Obbligazionisti Azioni proprie in numero pari alle Azioni di Compendio aggiuntive ovvero corrisponderà ai portatori delle Obbligazioni, in occasione della conversione, il Corrispettivo in Denaro delle Azioni di Compendio aggiuntive che sarebbero state emesse sulla base del Rapporto di Conversione come modificato. Tale pagamento dovrà essere effettuato il quindicesimo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Conversione.

*Per **"Corrispettivo In Denaro"** si intende il prodotto tra il numero di azioni non consegnate e il Prezzo di Conversione di cui al Paragrafo 8.3 del Regolamento. L'Emittente comunicherà agli Obbligazionisti la sua intenzione di regolare in denaro l'obbligo di integrare il numero di Azioni di Compendio da consegnare in caso di conversione successiva a un aggiustamento del Rapporto di Conversione. Tale comunicazione avverrà entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Conversione.*

10.6 Nei limiti consentiti dalla legge applicabile, in relazione ad ogni aggiustamento del Rapporto di Conversione, ai sensi del presente articolo, qualora il Rapporto di Conversione come determinato, non risulti un multiplo intero di 0,001, lo stesso sarà arrotondato per difetto al multiplo intero di 0,001 più vicino.

10.7 Qualora la Data di Conversione in relazione alla conversione delle Obbligazioni cada successivamente rispetto al verificarsi di un evento che determina uno degli aggiustamenti previsti dal presente articolo 10, ma prima che tale aggiustamento sia divenuto efficace o sia rilevato dai sistemi dell'AIM Italia, l'Emittente emetterà le Azioni di Compendio aggiuntive entro il decimo Giorno di Borsa Aperta successivo al giorno in cui tale aggiustamento sia divenuto efficace o sia rilevato dai sistemi dell'AIM Italia.

10.8 Il Rapporto di Conversione non sarà oggetto di aggiustamento nelle seguenti ipotesi:

(i) aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile ovvero emissione di prestiti obbligazionari convertibili in Azioni, di *warrant* su Azioni ovvero di altri strumenti similari offerti in sottoscrizione con esclusione del diritto di opzione ai sensi del medesimo art. 2441 del Codice Civile;

(ii) aumento gratuito del capitale senza emissioni di nuove Azioni;

(iii) esecuzione dell'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei *warrant* emessi dall'Emittente, denominati "*Warrant PRIMI SUI MOTORI 2012-2016*", deliberato dall'assemblea dei soci dell'Emittente in data 3 maggio 2012;

(iv) incentivi azionari per amministratori, dipendenti o ex-dipendenti anche mediante *stock option*;

(v) incorporazione di altra società nell'Emittente; e

(vi) scissione in cui l'Emittente sia la società beneficiaria.

10.9 Nelle ipotesi in cui l'Emittente effettui aumenti di capitale a pagamento ovvero proceda all'emissione di prestiti obbligazionari convertibili in Azioni, di *warrant* su Azioni ovvero di altri strumenti similari, offerti in opzione agli azionisti dell'Emittente, tale diritto di opzione sarà attribuito, alle stesse condizioni e nei medesimi termini, anche agli Obbligazionisti, sulla base del Rapporto di Conversione.

11. *RIMBORSO*

11.1 Fatto salvo quanto previsto all'articolo 12 del Regolamento, alla Data di Scadenza (al fine dell'individuazione della data di rimborso, la "**Data di Rimborso**") l'Emittente dovrà rimborsare le Obbligazioni non convertite ancora in circolazione (le "**Obbligazioni non Convertite**") mediante versamento in un'unica soluzione di una somma in denaro pari al 100%del Valore Nominale di ciascuna Obbligazione non Convertita maggiorata degli interessi maturati sino alla Data della Scadenza. Il rimborso avverrà senza aggravio di commissioni o spese per l'Obbligazionista.

11.2 Qualora la Data di Rimborso coincida con un giorno che non è un Giorno Lavorativo Bancario, il pagamento verrà effettuato il primo Giorno Lavorativo Bancario successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

12. *RIMBORSO ANTICIPATO OBBLIGATORIO*

12.1 A prescindere dalla Data di Scadenza, qualora si verifichi una delle seguenti circostanze:

(i) l'Emittente sia inadempiente rispetto ad uno o più degli obblighi di pagamento assunti in forza del presente Regolamento e a tale inadempimento non venga posto rimedio entro 30 giorni di calendario dall'apposita comunicazione da inviarsi da parte del Rappresentante Comune; o

(ii) l'Emittente divenga insolvente, intraprenda negoziati con i propri creditori al fine di ottenere moratorie o concordati stragiudiziali, versi in uno stato di crisi ovvero venga assoggettata a procedura concorsuali; o

(iii) in qualsiasi momento divenga invalido, illegittimo, ovvero cessi di essere efficace o eseguibile per l'Emittente l'adempimento degli obblighi di pagamento derivanti dal presente Regolamento, salvo che il Regolamento non sia modificato o adeguato con l'assenso dell'assemblea degli Obbligazionisti;

senza pregiudizio di ulteriori e diversi rimedi o azioni intrapresi dal Rappresentante Comune anche in esecuzione delle delibere dell'assemblea degli Obbligazionisti, ciascun Obbligazionista avrà diritto al rimborso anticipato di ogni somma ad esso dovuta (il **"Rimborso Anticipato"**) corrispondente al Prezzo di Emissione sommato agli interessi maturati sino alla data effettiva del Rimborso Anticipato, secondo le modalità indicate nell'articolo 13 del Regolamento, entro 30 giorni di calendario dalla ricezione, da parte dell'Emittente, della richiesta di Rimborso Anticipato formulata dall'Obbligazionista (la **"Data del Rimborso Anticipato Obbligatorio"**), fermo restando il diritto di ciascun Obbligazionista di ritirare la richiesta di Rimborso Anticipato ovvero di rinunciarvi con comunicazione scritta da inoltrare all'Emittente entro la Data del Rimborso Anticipato Obbligatorio.

12.2 Il pagamento di quanto dovuto agli Obbligazionisti in conseguenza del Rimborso Anticipato avverrà senza aggravio di commissioni o spese per l'Obbligazionista.

13. *RIMBORSO ANTICIPATO A FAVORE DELL'EMITTENTE*

13.1 Successivamente alla data del 31 agosto 2016 e per ciascun anno del Prestito, l'Emittente avrà il diritto di procedere al rimborso, integrale o parziale delle Obbligazioni in circolazione mediante pagamento di una somma di denaro pari al Valore Nominale di Emissione nel corso dei periodi che saranno comunicati ai sensi del successivo articolo 21.2 (**"Periodi di Rimborso Anticipato"**:

Il rimborso anticipato dovrà essere preceduto da un preavviso agli Obbligazionisti da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente almeno 10 (dieci) Giorni Lavorativi prima dell'inizio del relativo Periodo di Rimborso Anticipato e con le eventuali altre modalità e tempistiche previste dalla normativa applicabile.

In caso di rimborso anticipato, l'Emittente procederà a corrispondere il Valore Nominale di Emissione maggiorato del rateo degli interessi maturati e non ancora pagati sulle Obbligazioni rimborsate.

14. *PAGAMENTI*

14.1 Il pagamento del capitale e di qualsivoglia altro importo dovuto agli Obbligazionisti ai sensi del Regolamento sarà effettuato in Euro, esclusivamente per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli. I pagamenti avranno luogo per importi non inferiori al centesimo di Euro e qualora, per effetto di un calcolo operato ai sensi del presente Regolamento, all'Obbligazionista risulti dovuto un importo frazionario superiore al centesimo di Euro, il pagamento in favore di tale Obbligazionista sarà effettuato con arrotondamento al centesimo di Euro inferiore.

14.2 Il pagamento del capitale e delle altre somme eventualmente dovute agli Obbligazionisti sarà soggetto alla normativa fiscale e/o alle altre leggi e regolamenti applicabili nel luogo di pagamento. Nessuna commissione e nessuna spesa sarà addebitata agli Obbligazionisti in relazione a tali pagamenti.

14.3 Nel caso in cui la data di pagamento e di qualsiasi altra somma dovuta per le Obbligazioni non cada in un Giorno Lavorativo, il pagamento sarà effettuato nel Giorno Lavorativo immediatamente successivo e gli Obbligazionisti non avranno diritto a percepire ulteriori interessi (impliciti) o altre somme in conseguenza di tale pagamento posticipato.

15. ***RATING DELL'EMITTENTE***

15.1 Non è prevista l'assegnazione di alcun rating all'Emittente né alle Obbligazioni.

16. ***GARANZIE***

16.1 Le Obbligazioni non sono assistite da alcuna garanzia, reale o personale, concessa dall'Emittente né da terzi.

17. ***TERMINE DI PRESCRIZIONE E DECADENZA***

17.1 I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data in cui questi sono divenuti esigibili e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data di cessazione il godimento dell'Obbligazione.

17.2 Il Diritto di Conversione dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, nei termini previsti dal presente Regolamento.

17.3 Nel caso in cui la Data di Scadenza di alcuno dei termini previsti dal presente Regolamento non cada in un Giorno Lavorativo Bancario, lo stesso termine si intenderà differito al Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

18. ***AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE***

18.1 La Società si riserverà altresì la facoltà, qualora ne ricorressero i presupposti, di avanzare domanda di ammissione alle negoziazioni sul mercato AIM Italia delle obbligazioni convertibili.

19. ***REGIME FISCALE***

19.1 Gli interessi e gli altri proventi relativi alle Obbligazioni nonché le plusvalenze derivanti dalla cessione delle Obbligazioni saranno soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente.

19.2 Sono a carico dell'Obbligazionista le imposte e tasse presenti e future dovute per legge sulle Obbligazioni e/o i relativi interessi, premi e altri frutti.

20. ***LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE***

20.1 Il Prestito è regolato dalla legge italiana.

20.2 Per qualsiasi controversia relativa al Prestito ovvero al presente Regolamento che dovesse insorgere tra l'Emittente e gli Obbligazionisti sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Modena.

21. ***VARIE***

21.1 Senza necessità del preventivo assenso degli Obbligazionisti, l'Emittente potrà apportare al Regolamento le modifiche che essa ritenga necessarie ovvero anche solo opportune, al solo

fine di eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo di natura tecnica o richieste dalla normativa, ovvero al fine di integrare il medesimo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli Obbligazionisti e siano esclusivamente a vantaggio degli stessi. Le modifiche saranno prontamente comunicate agli stessi secondo le modalità previste al Paragrafo 21.2 che segue.

21.2 Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai titolari delle Obbligazioni saranno effettuate, e date per conosciute dagli Obbligazionisti, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.primisuimotori.it) e, ove ve ne siano, con le ulteriori modalità inderogabili previste dalla normativa applicabile alle Obbligazioni. Tutte le comunicazioni alla Società dovranno essere eseguite per iscritto e consegnato a mano o recapitate tramite posta raccomandata con ricevuta di ritorno presso la sede sociale della Società all'attenzione del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

21.3 Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza e accettazione di tutte le condizioni di cui al presente Regolamento. A tal fine, il presente Regolamento sarà depositato presso la sede dell'Emittente e pubblicato presso il sito internet dello stesso. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge e di regolamento.

21.4 I riferimenti alle disposizioni normative contenuti nel presente Regolamento sono da intendersi come riferiti a tali disposizioni come di volta in volta vigenti. Qualsiasi riferimento a un "giorno" o a un numero di "giorni" si intenderà come riferimento a un giorno di calendario o a un numero di giorni di calendario; fermo restando il disposto dell'ultimo comma dell'art. 2963 del Codice Civile, qualora qualsiasi atto o adempimento debba essere compiuto, ai sensi del presente Regolamento, in o entro uno specifico giorno di calendario e tale giorno non sia un Giorno Lavorativo Bancario tale atto o adempimento dovrà essere compiuto il primo Giorno Lavorativo Bancario immediatamente successivo. Salvo quanto previsto al Paragrafo 6.2 per gli interessi.

Io sottoscritto Dott. Rolando Rosa Notaio in Modena, iscritto nel Ruolo del Distretto Notarile di Modena, certifico che la presente è copia su supporto informatico conforme all'originale del documento su supporto cartaceo, ai sensi dell'art. 22 del D.Lgs. 7 marzo 2005 n. 82, che si trasmette ad uso del Registro Imprese.

Imposta di bollo assolta per via telematica ai sensi del decreto 22.02.2007 mediante M.U.I..

Modena, lì 25.11.2016

F.to ROLANDO ROSA, NOTAIO

FIRMA DIGITALE