



Notaio Rolando Rosa
 Vie Verdi, 197 - MODENA
 Tel. 059/217886 Fax 059/230294

Repertorio/Raccolta 119268/19351 -----

VERBALE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA DI SOCIETA'
 PER AZIONI -----

----- REPUBBLICA ITALIANA -----

Il ventisei gennaio duemilaquindici -----

----- 26 gennaio 2015 -----

a Modena, Viale Finzi n. 587. -----

Registrato a Modena
 il 22 2015
 al n° 1211
 Serie 1T
 Esatti € 200

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

Depositato presso
il Registro Imprese
 di _____
 il _____
 Prot. N. _____

- REGGIANI ALESSANDRO, nato a Modena il 4 feb-
 braio 1972, residente a Modena, Frazione Cognen-
 to, Via Guareschi 45; -----

Iscritto presso il Registro
Imprese di

 il _____

della cui identità personale io Notaio sono cer-
 to, il quale -----

----- premesso -----

- che è convocata per questo giorno, luogo ed o-
 ra, in unica convocazione, l'assemblea straordi-
 naria dei soci della "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 1.413.536 (unmilione-
 quattrocentotredicimilacinquecentotrentasei) in-
 teramente versato, iscritta nel Registro Imprese
 di Modena al n. 03162550366, R.E.A. n. MO -

364187; Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della "SYNER.IT INFORMATICA S.R.L." (Codice Fiscale: 02678140365); -----

per discutere e deliberare sul seguente -----

----- ORDINE DEL GIORNO -----

- Modifica del Regolamento dei "Warrant Primi Sui Motori 2012-2015" con riferimento al periodo, al prezzo di esercizio ed al termine finale di sottoscrizione dei warrant; nonché del relativo aumento di capitale sociale a servizio dell'emissione delle azioni di compendio. Deliberazioni inerenti e conseguenti. -----

Ciò premesso, mi richiede di far constare da verbale in forma pubblica, le risultanze dell'assemblea medesima. -----

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

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'art. 11) del vigente Statuto Sociale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, signor Reggiani Alessandro, sopra identificato, il quale constata e dichiara che: --

- sono presenti, in proprio e per deleghe, di cui il Presidente constata e dichiara la regola-

rità, e che vengono acquisite agli atti della Società deliberante, n. 14 (quattordici) soci portatori di complessive n. 775.335 (settecento-settantacinquemilatrecentotrentacinque) azioni ordinarie senza espressione del valore nominale di ciascuna azione, pari complessivamente al 54,851% (cinquantaquattro virgola ottocentocinquantuno per cento) del capitale sociale, aventi diritto di voto; come da elenco predisposto dall'ufficio di presidenza, che si allega ad A), o messane la lettura per espressa volontà del comparente; -----

- i soci intervenuti all'assemblea sono tutti iscritti nel Libro Soci ed hanno tutti diritto di voto; -----

- sono presenti, dei membri del Consiglio di Amministrazione della Società, i signori: Reggiani Alessandro (Presidente) e Lodola Danilo; risultano assenti giustificati i Consiglieri signori Avanzi Giorgio, Pagni Leonardo e Giorgerini Luca (Consiglieri); -----

- sono presenti, dei membri Effettivi del Collegio Sindacale della Società, i signori Giovanardi Stefano (Presidente del Collegio Sindacale) e Peroni Alberto (Sindaco Effettivo); tutti aventi

i requisiti di legge, come il Presidente dichiara e attesta; risulta assente giustificato il signor Trabucco Matteo, Sindaco Effettivo; -----

- è pure presente all'assemblea il signor Fabris Carlo, quale rappresentante comune degli obbligazionisti del Prestito Obbligazionario Primi sui Motori 9% 2013-2016; -----

- la presente assemblea è regolarmente costituita, ai sensi dell'art. 10) comma 1 del vigente Statuto Sociale, essendo stata convocata mediante avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana in data 10.1.2015 - Foglio Inserzioni n. 3 avviso n. T15AAA206, e sul sito internet della Società deliberante; ed essendosi superata la maggioranza prevista, per la presente assemblea, dal combinato disposto dell'art. 2369 commi 1 e 7 C.C. (precisandosi che la Società deliberante fa ricorso al capitale di rischio, essendo ammessa alla negoziazione su AIM ITALIA - Mercato Alternativo del Capitale, Sistema Multilaterale di Negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.P.A.); ed è idonea a deliberare sugli argomenti all'Ordine del Giorno sopra riportato; -----

- il capitale sociale attualmente sottoscritto e

versato della Società deliberante ammonta ad euro 1.413.536 (unmilionequattrocentotredicimilacinquecentotrentasei), ed è rappresentato da n. 1.413.536 (unmilionequattrocentotredicimilacinquecentotrentasei) azioni ordinarie senza espressione del valore nominale di ciascuna azione; -----

- la Società detiene n. 17.226 (diciassettemiladuecentoventisei) azioni ordinarie proprie senza espressione del valore nominale di ciascuna azione, il cui diritto di voto è sospeso. -----

A questo punto, il Presidente dell'assemblea, prima di iniziare la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, comunica quanto segue: ---

- i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente in misura superiore al 5% (cinque per cento) al capitale sociale della Società sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 D.Lgs. 24.2.1998 n. 58 (il "Testo Unico della Finanza) e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti: -----

Azionisti: Syner.it Informatica srl (Codice fiscale 02678140365) -----

Azioni ordinarie possedute: n. 617.504 (seicentodiciassettemilacinquecentoquattro) -----

Quota%: 43,685% (quarantatre virgola seicentotantacinque per cento); -----

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

- i nominativi dei partecipanti, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni 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 dei soci deleganti e dei soggetti che dovessero votare in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari, risultano dall'elenco allegato ad A) al presente verbale; mentre le certificazioni rilasciate dagli intermediari e le deleghe per l'intervento in Assemblea verranno conservate dalla Società deliberante; -----

- 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 azioni possedute saranno riportati nel verbale assembleare; il Presidente invita per-

tanto coloro che intendessero allontanarsi dall'assemblea, in qualsiasi momento, anche solo temporaneamente, a darne idonea comunicazione 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. -----

Il Presidente, dato atto che non è stata resa alcuna dichiarazione ai sensi del punto precedente, constata e fa constare all'assemblea che nessuno degli intervenuti denuncia l'esistenza di situazioni ostative all'esercizio del diritto di voto. -----

Il Presidente comunica che sono presenti nella sala ove si tiene l'assemblea, dirigenti e/o dipendenti della Società al fine di svolgere compiti di segreteria ed assistenza. -----

A questo punto il Presidente, previo accertamen-

to dell'identità e legittimazione ad intervenire all'assemblea dei presenti, passa alla trattazione degli argomenti posti all'Ordine del Giorno. -----

Sull'unico Punto all'Ordine del Giorno: il Presidente espone quanto segue: -----

- con verbale di assemblea straordinaria a rogito Notaio Rosa in data 3.5.2012 rep. 115962/17756, registrato a Modena in data 14.5.2012 n. 6189 Serie 1T, la "PRIMI SUI MOTORI S.P.A." ha deliberato, tra l'altro (punti 3 e 4 dell'ordine del giorno di parte straordinaria): -

- * l'emissione di massimi n. 1.250.000 (unmilione duecentocinquantamila) warrant denominati "Warrant Primi sui Motori 2012-2015", aventi le caratteristiche riportate nel Regolamento dei "Warrant Primi Sui Motori 2012-2015" allegato sotto la lettera A) al suddetto verbale, ed approvato dall'assemblea suddetta; da assegnare gratuitamente ed in via automatica ai soggetti indicati nel citato verbale; -----
- * l'aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 1.250.000 (unmilione duecentocinquantamila) a servizio dell'esercizio dei massimi n. 1.250.000 (unmilione duecento-

cinquantamila) warrant citati, mediante emissione di massime n. 1.250.000 (unmilione duecentocinquantamila) nuove azioni, al momento del citato verbale del valore nominale di euro 1 (uno) ciascuna, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei citati warrant, in ragione di n. 1 (una) azione per ogni n. 1 (uno) warrant posseduto, ed alle condizioni risultanti dal citato verbale; -----

- la "PRIMI SUI MOTORI S.P.A." ad oggi ha emesso complessivi numero 1.250.000 (unmilione duecentocinquantamila) warrant, abbinati gratuitamente alle azioni in circolazione alla data del 3 maggio 2012 e, altresì, alle azioni ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale destinato al collocamento sull'AIM Italia, nel rapporto di n. 1 (uno) warrant ogni n. 1 (una) azione ordinaria detenuta; -----

- alla data odierna, stanti le risultanze del Primo periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio, nonché del Periodo Addizionale di Esercizio intercorso tra il 10 maggio 2013 ed il 17 maggio 2013 (compresi), e del Periodo Addizionale di Esercizio intercorso tra il 9 ottobre 2014 ed il 15 ottobre 2014 (compresi), risultano

in circolazione complessivamente n. 1.091.656
(unmilionenovantunomilaseicentocinquantasei)

"Warrant Primi sui Motori 2012-2015"; -----

- in data odierna, con verbale a rogito Notaio Rosa in pari data, rep. 119267/19350, in corso di registrazione e di iscrizione presso i competenti Pubblici Uffici, ha avuto luogo, ai sensi dell'art. 2376 C.C., l'assemblea dei portatori di "Warrant Primi sui Motori 2012-2015", convocata, in unica convocazione, mediante avviso pubblicato sul sito internet della Società deliberante e sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana in data 10 gennaio 2015, foglio inserzioni n.3 , avviso n. T15AAA207; -----

- l'Assemblea dei portatori di "Warrant Primi sui Motori 2012-2015" ha altresì validamente deliberato, in forza del verbale sopra citato, sul seguente ordine del giorno: "1) Modifica del Regolamento dei "Warrant Primi Sui Motori 2012-2015" con riferimento al periodo, al prezzo di esercizio ed al termine finale di sottoscrizione dei warrant. Deliberazioni inerenti e conseguenti". -----

- l'Assemblea dei portatori di "Warrant Primi sui Motori 2012-2015" ha altresì validamente de-

liberato, in forza del verbale sopra citato,
l'adozione del nuovo testo di Regolamento dei
"Warrant Primi sui Motori 2012-2016". -----

Il Presidente ricorda inoltre all'assemblea che
la Relazione Illustrativa degli amministratori
sugli argomenti posti all'ordine del giorno è
stata depositata presso la sede legale della So-
cietà, è stata pubblicata sul sito internet del-
la Società www.primisuimotori.it nei tempi e nei
modi previsti dalla vigente normativa, è stata
inviata a tutti coloro che ne hanno fatto ri-
chiesta ed è stata consegnata all'ingresso della
sala a tutti gli intervenuti. -----

A questo punto, chiede la parola il rappresen-
tante dell'azionista "SYNER.IT INFORMATICA
S.R.L.", il quale richiede a me Notaio che venga
verbalizzata testualmente la seguente sua di-
chiarazione: -----

"Signori Azionisti, in considerazione del fatto
che - nei termini previsti dalla vigente norma-
tiva - la relazione illustrativa all'argomento
in discussione è stata messa a disposizione del
pubblico presso la sede sociale, in Modena, Via-
le Finzi 587, e sul sito internet della società
(www.primisuimotori.it) ed è stata distribuita

ai presenti, propongo che ne sia omessa la lettura e che si proceda direttamente alla trattazione degli argomenti di cui al punto 1) all'ordine del giorno". -----

Il Presidente chiede a questo punto ai presenti se sono d'accordo con la proposta formulata da "SYNER.IT INFORMATICA S.R.L." di omettere la lettura della relazione illustrativa suddetta. --

Il Presidente : -----

- dà atto che in questo momento sono presenti n. 14 (quattordici) azionisti, rappresentanti in proprio e/o per delega n. 775.335 (settecentosettantacinquemilatrecentotrentacinque) azioni ordinarie, pari al 54,851% (cinquantaquattro virgola ottocentocinquantuno per cento) del capitale sociale con diritto di voto; -----

- mette in votazione la proposta avanzata dall'azionista "SYNER:IT INFORMATICA S.R.L.", quale risultante dal testo ora letto da me Notaio. ----

L'assemblea degli azionisti, con voto espresso per alzata di mano, con il voto favorevole espresso dagli azionisti presenti in assemblea, in proprio e/o per delega, rappresentanti complessivamente n. 775.335 (settecentosettantacinquemilatrecentotrentacinque) azioni ordinarie,

superiori alla maggioranza richiesta dal combinato disposto dell'art. 2369 commi 1 e 7 C.C., --

----- delibera -----

- di approvare la proposta avanzata dall'azionista, "SYNER.IT INFORMATICA S.R.L.", nel testo ora letto da me Notaio. -----

A questo punto, il Presidente rappresenta ai signori azionisti convenuti, che l'Assemblea dei portatori di "Warrant Primi sui Motori 2012-2015", tenutasi in data odierna, ha deliberato in merito alle modifiche riguardanti la proroga fino al 24 maggio 2016 del termine ultimo per l'esercizio dei Warrant. In particolare il Presidente illustra ai presenti la deliberazione assunta dall'Assemblea dei portatori di "Warrant Primi sui Motori 2012-2015", in forza del citato verbale a rogito Notaio Rosa in data odierna, rep. 119267/19350; in detta delibera, si è previsto di riconoscere ai portatori di "Warrant Primi sui Motori 2012-2015" che abbiano esercitato almeno una parte dei Warrant in possesso nel corso del Terzo Periodo di Esercizio (cioè il periodo ricompreso tra il 2 febbraio 2015, e il 16 febbraio 2015 compresi), il diritto di prorogare gli eventuali Warrant in posses-

so secondo le seguenti modalità: per ogni 3 (tre) Warrant posseduti, l'esercizio di 1 (uno) singolo Warrant, nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, comporterà la proroga degli altri 2 (due) Warrant (i "Warrant Prorogati"). I Warrant Prorogati potranno essere esercitati successivamente alla data di chiusura del Terzo Periodo di Esercizio nel corso dei seguenti periodi di esercizio: -----

a) ogni giorno di mercato aperto dal 5 ottobre 2015 al 20 ottobre 2015 compresi - il "Quarto Periodo di Esercizio"; -----

b) ogni giorno di mercato aperto dal 9 maggio 2016 e il 24 maggio 2016 (compresi) - il "Quinto Periodo di Esercizio". -----

Differentemente da quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione nella relazione illustrativa sopra citata, l'assemblea dei portatori di "Warrant Primi sui Motori 2012-2015", in forza del citato verbale a rogito Notaio Rosa in data odierna, rep. 119267/19350, ha deliberato la seguente modifica ai prezzi di esercizio dei "Warrant Primi sui Motori 2012-2015": -----

- un prezzo di sottoscrizione, comprensivo di sovrapprezzo, per ciascuna azione pari alla me-

dia ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni dell'Emittente nei 60 (sessanta) giorni precedenti il 26 gennaio 2015 (escluso), con l'applicazione di uno sconto rispetto al prezzo per Azione, determinato in misura pari al 20,3% (venti virgola tre per cento), qualora i "Warrant Primi sui Motori 2012-2015" siano esercitati nel corso del Terzo Periodo. -----

A questo punto, prende la parola il Presidente del Collegio Sindacale, il quale, a nome del Collegio stesso, ed anche su apposita richiesta del Presidente dell'assemblea: -----

- conferma quanto sopra dichiarato dal Presidente in ordine all'ammontare del capitale sociale ed alla circostanza che la Società detiene le azioni proprie sopra riportate; -----

- rileva che i prezzi di esercizio dei "Warrant Primi sui Motori 2012-2015" sono stati determinati nel rispetto dell'art. 2441 comma 6 C.C., anche alla luce del parere di congruità sul prezzo di emissione delle azioni di compendio, emesso in data 7.1.2015, che in copia si allega a B), omessane la lettura per espressa volontà del componente. -----

Il Presidente dell'assemblea richiede quindi a

me Notaio di dare lettura della proposta di deliberazione contenuta nella relazione illustrativa, così come modificata in seguito alle deliberazioni assunte dall'assemblea dei portatori di "Warrant Primi sui Motori 2012-2015". -----

Aderendo a tale richiesta, io Notaio dò lettura del testo che segue: -----

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Primi Sui Motori S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, subordinatamente all'approvazione del nuovo "Regolamento dei Warrant Primi Sui Motori 2012 - 2016" da parte dell'assemblea dei portatori dei Warrant Primi Sui Motori 2012 - 2015, viste le proposte formulate dal consiglio di amministrazione e preso atto del parere di congruità emesso dal collegio sindacale ai sensi dell'art. 2441 comma 6 C.C., -----

----- delibera -----

1) di prolungare il periodo di esercizio degli "Warrant Primi sui Motori 2012-2015" fino al 24 maggio 2016; -----

2) di modificare l'Art. 1 - Definizioni del Regolamento degli Warrant, come segue: -----

a. "Periodi di Esercizio" significa, complessi-

vamente, il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio e il Quinto Periodo di Esercizio e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio e il Quinto Periodo di Esercizio. -----

b. "Prezzi di Esercizio"/"Prezzo di Esercizio" significa, complessivamente, il Terzo Prezzo di Esercizio, il Quarto Prezzo di Esercizio e il Quinto Prezzo di Esercizio e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Terzo Prezzo di Esercizio, il Quarto Prezzo di Esercizio e il Quinto Prezzo di Esercizio. -----

c. "Quarto Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 5 ottobre 2015 e il 20 ottobre 2015 compresi. -----

d. "Quarto Prezzo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall'esercizio dei Warrant, pari ad euro 23 (ventitre). -----

e. "Quinto Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 9 maggio 2016 e il 24 maggio 2014 compresi. -----

f. "Quinto Prezzo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall'esercizio dei Warrant, pari ad euro 25 (venticinque). -----

g. "Termine di Scadenza" significa il 24 maggio 2016. -----

h. "Terzo Prezzo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall'esercizio dei Warrant, pari alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Ordinarie dell'Emittente nei 60 (sessanta) giorni precedenti il 26 gennaio 2015 (escluso), con l'applicazione di uno sconto rispetto al prezzo per Azione pari al 20,3% (venti virgola tre per cento); -----

3) di modificare l'Art. 2 - Emissione dei Warrant del Regolamento degli Warrant, come segue: -

a. I Warrant sono emessi in attuazione della delibera dell'assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 3 maggio 2012, che ha disposto, inter alia: -----

- un'emissione di massimi n. 1.250.000 (unmilioneduecentocinquantamila) Warrant, ciascuno valido per sottoscrivere 1 (una) azione dell'Emittente, abbinati gratuitamente alle azioni in

circolazione alla data del 3 maggio 2012 e, altresì, alle Azioni Ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale destinato al collocamento sull'AIM Italia, nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 1 (una) Azione Ordinaria detenuta; -----

- un'emissione in via scindibile di massime n. 1.250.000 (unmilioneduecentocinquantamila) Azioni di Compendio, godimento regolare, riservate ai portatori dei predetti Warrant per un importo pari al Prezzo di Esercizio, salvo eventuali modifiche intervenute ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento. -----

L'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente, nonché l'assemblea dei portatori di Warrant, hanno deliberato in data 26 gennaio 2015 di modificare i termini e le condizioni, rispettivamente, dell'aumento di capitale dell'Emittente a servizio dell'esercizio dei Warrant e di esercizio dei Warrant. -----

In particolare per ogni 3 (tre) Warrant posseduti, l'esercizio di 1 (uno) singolo Warrant, nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, comporterà la proroga degli altri 2 (due) Warrant (i "Warrant Prorogati"). I Warrant Prorogati potranno essere esercitati nel corso del Quarto Periodo

di Esercizio al Quarto Prezzo di Esercizio e del Quinto Periodo di Esercizio al Quinto Prezzo di Esercizio. -----

I warrant che non saranno oggetto di proroga saranno annullati. -----

4) di modificare l'Art. 3 - Diritti dei titolari dei Warrant del Regolamento degli Warrant, come segue: -----

a. Fatte salve le eventuali modifiche di cui all'Articolo 6, i titolari dei Warrant - emessi in esecuzione alle sopra richiamate delibere assembleari - avranno diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e i termini di cui al presente Regolamento nel rapporto di n. 1 (una) Azione di Compendio ogni n. 1 (uno) Warrant presentato per l'esercizio. -----

I Warrant sono immessi nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli in regime di dematerializzazione, ai sensi del D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213. -----

Salvo quanto previsto all'Articolo 5, i titolari di Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio, al Terzo Prezzo di Esercizio, in qualsiasi momento nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, al Quarto Prezzo di Eser-

cizio in qualsiasi momento nel corso del Quarto Periodo di Esercizio e al Quinto Prezzo di Esercizio in qualsiasi momento nel corso del Quinto Periodo di Esercizio, in ragione di 1 (una) nuova Azione di Compendio ogni Warrant presentato per l'esercizio, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento. -----

5) di modificare l'Art. 12 - Diritti dei titolari dei Warrant del Regolamento degli Warrant, come segue: -----

a. Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa diffuso tramite SDIR-NIS e mediante pubblicazione sul sito web dell'Emittente in conformità a quanto previsto dall'art. 26 del Regolamento Emittenti AIM Italia. -----

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 delle società per azioni. -----

Senza necessità di preventivo assenso da parte dei portatori di Warrant ai sensi del capoverso

precedente, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che essa ritenga necessarie o anche solo opportune al fine di eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti dei portatori di Warrant. -----

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

Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana. -----

Qualsiasi contestazione relativa ai Warrant e alle disposizioni del presente Regolamento sarà deferita all'esclusiva competenza del Foro di Modena. -----

6) di modificare e approvare l'intero "Regolamento Warrant Primi Sui Motori 2012 - 2016" nel nuovo testo che si allega al presente verbale; --

7) di modificare la delibera di aumento del capitale sociale del 3 maggio 2012 a servizio dei Warrant Primi Sui Motori 2012-2015, nel senso di (i) prorogare il termine finale di sottoscrizione delle azioni di compendio al 24 maggio 2016, nonché di (ii) di stabilire i seguenti prezzi di

esercizio: (i) un prezzo di esercizio, comprensivo di sovrapprezzo, per ciascuna Azione di Compendio, pari alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie della Società nei 60 (sessanta) precedenti il 26 gennaio 2015 (escluso) in caso di esercizio dei warrant nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, con l'applicazione di uno sconto rispetto al prezzo per Azione così determinato pari al 20,3% (venti virgola tre per cento) (ii) Euro 23 (ventitre) comprensivo di sovrapprezzo, per ciascuna Azione di Compendio, qualora i Warrant siano esercitati nel corso del Quarto Periodo di Esercizio e (iii) Euro 25 (venticinque) comprensivo di sovrapprezzo, per ciascuna Azione di Compendio, qualora i Warrant siano esercitati nel corso del Quinto Periodo di Esercizio. -----

8) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore delegato in carica, pieni poteri ed anche tramite procuratori speciali dallo stesso singolarmente nominati, ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti

deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dal Nomad provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato."". -----

A questo punto, il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione avanzata dal Consiglio di Amministrazione in ordine al Punto 1) all'Ordine del Giorno così come letta da me Notaio e comunica che la votazione avverrà per alzata di mano. -----

Si dà atto che non vi è alcun intervento, da parte dei presenti all'assemblea. -----

A questo punto il Presidente dichiara chiusa la discussione. -----

Il Presidente: -----

- dà atto che in questo momento sono presenti n. 14 (quattordici) azionisti rappresentanti, in

proprio o per delega, n. 775.335 (settecentosettantacinquemilatrecentotrentacinque) azioni ordinarie, pari al 54,851% (cinquantaquattro virgola ottocentocinquantuno per cento) del capitale sociale aventi diritto di voto; -----

- mette in votazione la proposta avanzata di delibera, quale risultante dal testo ora verbalizzato da me Notaio. -----

L'assemblea degli azionisti, con voto espresso per alzata di mano, con il voto favorevole espresso dagli azionisti presenti in assemblea, in proprio e/o per delega, rappresentanti complessivamente n. 775.335 (settecentosettantacinquemilatrecentotrentacinque) azioni ordinarie, superiori alla maggioranza richiesta dal combinato disposto dell'art. 2369 commi 1 e 7 C.C., --

----- delibera -----

- di approvare la di approvare la proposta contenuta nel testo ora letto da me notaio; -----

- di approvare il nuovo testo del Regolamento dei "Warrant Primi sui Motori 2012-2016" nella sua totalità, testo che si allega a C), omessane la lettura per espressa volontà del comparente; -

- di delegare il Presidente del Consiglio di Amministrazione ad apportare, al presente atto ed

all'allegato Regolamento, le modifiche, soppressioni ed integrazioni che saranno eventualmente richieste dal competente Registro delle Imprese e da Borsa Italiana. -----

A questo punto, il Presidente dichiara e dà atto:

- che le deliberazioni di cui al Punto 1) all'Ordine del Giorno sono state adottate con voti favorevoli degli intervenuti all'assemblea, quali riportati nelle singole delibere relative al punto all'Ordine del Giorno, rappresentanti in ogni caso le maggioranze necessarie al fine dell'adozione delle delibere medesime; -----

- che non vi è altro da deliberare e che nessuno chiede la parola; dichiara pertanto sciolta l'assemblea alle ore 12:15 (dodici e quindici). -

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

Firmato: Reggiani Alessandro -----

" " "": DR. ROLANDO ROSA, NOTAIO -----

Comunicazione n. 1
ore: 11:20

PRIMI SUI MOTORI S.p.A.

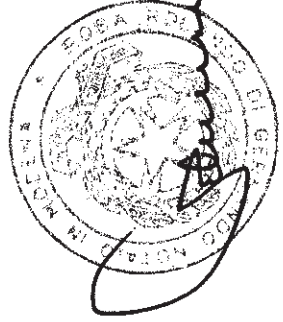
Assemblea straordinaria dei soci del 26 gennaio 2015

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 14 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 775.335 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 54,851 % di n. 1.413.536 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 5

Luigi Alunni



Allegato... Al Rep. 119268/19351

ELENCO INTERVENUTI

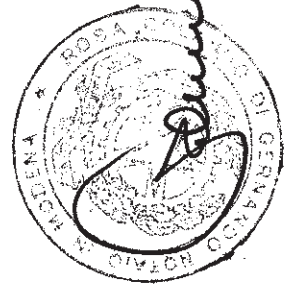
N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	SYNER.IT INFORMATICA SRL	DANIELE MARIANO		617.504		43,685	11:00						
2	MARMO GIUSEPPE		ROVATTI ANDREA		61.373	4,342	11:00						
3	CURRENTI MARIA LUISA		ROVATTI ANDREA		6.549	0,463	11:00						
4	2THEPOINT DIGITAL S.R.L.		ROVATTI ANDREA		21.065	1,490	11:00						
5	2THEPOINT S.R.L.		ROVATTI ANDREA		14.043	0,993	11:00						
6	AVANZI GIORGIO		ROVATTI ANDREA		9.999	0,707	11:00						
7	SALVOLI MARIANI GUIDO		ROSSI PIERANTONIO		12.578	0,890	11:00						
8	CERRI PIETRO		ROSSI PIERANTONIO		1.147	0,081	11:00						
9	CHIAPPELLA DAGHETTI PIERGIACOMO		ROSSI PIERANTONIO		9.840	0,686	11:00						
10	CHIAPPELLA DAGHETTI ANGELO SANTINO		ROSSI PIERANTONIO		3.975	0,281	11:00						
11	SCORLETTI DANIELE		ROSSI PIERANTONIO		1.957	0,138	11:00						
12	CAMPANELLO DANIELE GIOVANNI			9.645		0,682	11:00						
13	MARINO RENATO			4.260		0,303	11:20						
14	SALERNO MATTEO		ROSSI PIERANTONIO		1.360	0,098	11:20						

Totale azioni in proprio	631.429
Totale azioni per delega	143.906
Totale generate azioni	775.335
% sulle azioni ord.	54,851

persone fisicamente presenti in sala:

5

Reggiani Alberto



PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE
PRIMI SUI MOTORI S.P.A.
AI SENSI DELL'ART. 2441 COMMA 6, COD. CIV.

Signori Azionisti,

come previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, il Collegio Sindacale di Primi sui Motori S.p.A.,
premesse

- che il Consiglio di Amministrazione della Società, ha convocato l'assemblea dei soci in data 26.01.2015 affinché deliberi la modifica del periodo di esercizio dei warrant emessi in maggio 2012 in esecuzione di quanto deliberato dall'assemblea straordinaria la quale ha altresì deliberato il loro prezzo di esercizio, nonché del relativo aumento di capitale sociale a servizio dell'emissione delle azioni di compendio (i "Warrant");
 - che la Società aveva effettuato l'emissione di massimi n. 1.250.000 (unmilione duecentocinquantamila) warrant, ciascuno valido per sottoscrivere 1 (una) azione della Società, abbinati gratuitamente alle azioni in circolazione alla data del 3 maggio 2012 e, altresì, alle azioni ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale destinato al collocamento sull'AIM Italia, nel rapporto di n. 1 (uno) warrant ogni n. 1 (una) azione ordinaria detenuta; sulla base di tale emissione, la società aveva inoltre deliberato un'emissione in via scindibile di massime n. 1.250.000 (unmilione duecentocinquantamila) azioni di compendio, godimento regolare, riservate ai portatori dei predetti Warrant per un importo pari al prezzo di 24,00 Euro/azione;
 - che conseguentemente, i suddetti Warrant erano stati quotati al mercato AIM di Borsa Italiana (con il codice ISIN IT0004822885) il medesimo giorno di ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie della Società.
 - che i termini e le condizioni dei Warrant sono inoltre riportati nel "Regolamento dei Warrant Primi Sui Motori 2012-2015" (il "**Regolamento**"), che prevede la loro scadenza il 16 febbraio 2015, cioè al termine del terzo periodo di esercizio per la facoltà di conversione in azioni.
 - che alla data del Consiglio d'Amministrazione tenuto il 5 gennaio 2015 erano ancora in circolazione circa n. 1.091.656 (unmilione novantunomilaseicentocinquantasei) Warrant il cui valore verrebbe azzerato con la loro scadenza;
 - che sempre in data 05 gennaio 2015 il Consiglio di amministrazione ha approvato la proposta di modifica del Regolamento del "Warrant Primi sui Motori 2012 - 2015" conformemente al dettato di cui all'articolo 2441, comma 6 del Codice Civile ritenendo l'operazione di modifica dei warrant da assimilare ad un aumento di capitale con rinuncia al diritto di opzione ai sensi dell'articolo citato del Codice civile;
 - che sempre in data 5 gennaio 2015 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di attribuire al presidente dell'organo amministrativo ogni più ampio potere per la definizione dei termini e delle condizioni di proroga (inclusi i valori dei Prezzi di Esercizio) dei "Warrant Primi Sui Motori 2012-2015", nonché ad apportare le modifiche necessarie a soddisfare eventuali richieste da parte di Borsa Italiana S.p.A. o del Nomad o di Spafid S.p.A
 - che, conseguentemente alle indicazioni cui ai paragrafi precedenti, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all'assemblea di modificare:
- il posticipo del termine di scadenza dal 16 febbraio 2015 al [24 maggio 2016]

Primo Allen



- la modifica del prezzo di esercizio del terzo periodo di esercizio prevedendo che lo stesso sia pari alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie della Società nei 60 (sessanta) precedenti il [2 febbraio 2015] eventualmente scontato di una percentuale da definire in sede assembleare;
- l'inserimento nel Regolamento di due ulteriori Periodi di Esercizio: Quarto Periodo (tra il [5 ottobre 2015] e il [20 ottobre 2015] compresi), Quinto Periodo tra il [9 maggio 2016] e il [24 maggio 2016] compresi);
- la previsione di due ulteriori prezzi di esercizio: il Quarto Prezzo di esercizio pari a Euro 23,00 da corrispondere in caso di esercizio nel corso del Quarto Periodo di Esercizio ed il Quinto Prezzo di Esercizio pari a Euro 25,00 da corrispondere nel corso del Quinto Periodo di Esercizio;
 - che il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato, in relazione a quanto precede di proporre all'assemblea un prezzo dell'azione, nel rispetto del criterio indicato dall'art. 2441, 6° comma, cod. civ. e che il prezzo di esercizio dei Warrant che si propone di fissare è maggiore del valore del patrimonio netto per azione pari a Euro 5,72, così come risultante dalla relazione semestrale al 30 giugno 2014, il che permetterebbe alla Società di beneficiare di un premio di conversione, tenuto conto del sovrapprezzo, in caso di esercizio dei warrant;
 - che esaminata la relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ed approvata dallo stesso Organo in data 05 gennaio 2015, che illustra l'operazione, le motivazioni dell'operazione nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni;
 - valutato che il patrimonio netto della società integrato dalla valutazione dell'avviamento iscritto nel bilancio al 30 giugno 2014 di Primi sui Motori SpA, secondo la stima effettuata dal collegio sindacale, è inferiore al valore della società in proporzione alla valorizzazione di tutti i warrant potenzialmente da emettere sulla base del prezzo proposto;

rilevato

- che la proposta di aumento del capitale sociale, con modifica del regolamento dei warrant, così come sopra determinato, non è inferiore al patrimonio della società;
- che tale proposta non depaupera il patrimonio aziendale;

sulla base delle informazioni ricevute, della documentazione ottenuta e delle verifiche effettuate riguardo alle circostanze sopra elencate, il Collegio, alla luce delle considerazioni sopra citate, ritiene congruo il valore determinato dal Consiglio di Amministrazione, ed esprime quindi parere favorevole ai sensi dell'art. 2441 Codice Civile, sesto comma, sulla congruità del prezzo di emissione delle Azioni di Compendio rinvenenti dall'esercizio dei Warrant riferiti alla delibera di aumento di capitale sociale del maggio 2012 nonché sulla modifica dei periodi di esercizio. Il Collegio Sindacale dichiara di rinunciare al termine previsto dall'art. 2441 comma 6, Codice Civile.

Modena, 07 gennaio 2015

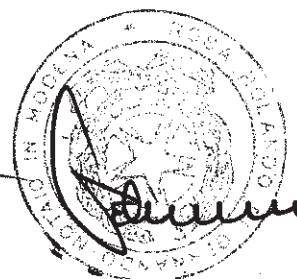
Il Collegio Sindacale:

Il presidente: Dr. Stefano Giovanardi

Il Sindaco effettivo: Dr. Alberto Peroni

Il Sindaco effettivo: Dr. Matteo Trabucco

Benzi Alunni



REGOLAMENTO DEI "WARRANT PRIMI SUI MOTORI 2012-2016"

1. Definizioni

Ai fini del presente Regolamento i termini in maiuscolo indicati qui di seguito hanno il seguente significato:

"AIM Italia" significa il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa.

"Azioni Ordinarie" significa le azioni ordinarie di Primi sui Motori S.p.A., prive di valore nominale e aventi godimento regolare.

"Azioni di Compendio" significa le massime n. 1.250.000 (unmilione duecentocinquanta mila) azioni ordinarie dell'Emittente, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, destinate esclusivamente e irrevocabilmente all'esercizio dei Warrant.

"Borsa" significa Borsa Italiana S.p.A..

"Data di Emissione" significa il 26 luglio 2012.

"Emittente" significa Primi sui Motori S.p.A., con sede in Modena, Viale Finzi n. 587.

"Intermediario" significa un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli.

"Monte Titoli" significa 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.

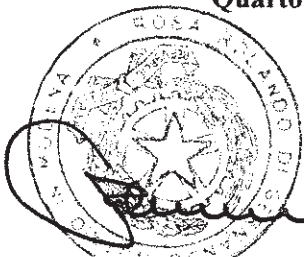
"Periodi di Esercizio" significa, complessivamente, il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio e il Quinto Periodo di Esercizio e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio e il Quinto Periodo di Esercizio.

"Prezzi di Esercizio" / "Prezzo di Esercizio" significa, complessivamente, il Terzo Prezzo di Esercizio, il Quarto Prezzo di Esercizio e il Quinto Prezzo di Esercizio e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Terzo Prezzo di Esercizio, il Quarto Prezzo di Esercizio e il Quinto Prezzo di Esercizio.

"Primo Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 1° febbraio 2013 e il 15 febbraio 2013 compresi.

"Quarto Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 5 ottobre 2015 e il 20 ottobre 2015 compresi.

"Quarto Prezzo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di



[Handwritten signature]

Compendio riveniente dall'esercizio dei Warrant, pari a Euro 23 (ventitrè).

“**Quinto Periodo di Esercizio**” significa il periodo ricompreso tra il 9 maggio 2016 e il 24 maggio 2016 compresi.

“**Quinto Prezzo di Esercizio**” significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall'esercizio dei Warrant, pari a Euro 25 (venticinque).

“**Regolamento**” significa il presente Regolamento dei Warrant Primi sui Motori 2012-2016.

“**Secondo Periodo di Esercizio**” significa il periodo ricompreso tra il 3 febbraio 2014 e il 17 febbraio 2014 compresi.

“**Termine di Scadenza**” significa il 24 maggio 2016.

“**Terzo Periodo di Esercizio**” significa il periodo ricompreso tra il 2 febbraio 2015 e il 16 febbraio 2015 compresi.

“**Terzo Prezzo di Esercizio**” significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall'esercizio dei Warrant, pari alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Ordinarie dell'Emittente nei 60 (sessanta) giorni di mercato aperto precedenti il 26 gennaio 2015 (escluso) con l'applicazione di uno sconto rispetto al prezzo per Azione, così determinato, pari al 20,3%¹.

“**Warrant**” significa i warrant denominati “Warrant Primi sui Motori 2012-2016”, validi per sottoscrivere, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento, n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto.

2. Emissione dei Warrant

I Warrant sono emessi in attuazione della delibera dell'assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 3 maggio 2012, che ha disposto, *inter alia*:

- un'emissione di massimi n. 1.250.000 (unmilione duecentocinquatamila) Warrant, ciascuno valido per sottoscrivere 1 (una) azione dell'Emittente, abbinati gratuitamente alle azioni in circolazione alla data del 3 maggio 2012 e, altresì, alle Azioni Ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale destinato al collocamento sull'AIM Italia, nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 1 (una) Azione Ordinaria detenuta;
- un'emissione in via scindibile di massime n. 1.250.000 (unmilione duecentocinquatamila) Azioni di Compendio, godimento regolare, riservate ai portatori dei predetti Warrant per un importo pari al Prezzo di Esercizio, salvo eventuali modifiche intervenute ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento.

¹ Si evidenzia che il precedente prezzo di esercizio dei Warrant relativo al Terzo Periodo di Esercizio era pari a Euro 23,191, come rettificato in data 2 novembre 2014, ai sensi dell'art. 6 del Regolamento in seguito all'approvazione da parte dell'assemblea straordinaria dell'Emittente, del 30 luglio 2014, dell'aumento di capitale in opzione.

L'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente nonché l'assemblea dei portatori di Warrant hanno deliberato in data 26 gennaio 2015 di modificare i termini e le condizioni, rispettivamente, dell'aumento di capitale dell'Emittente a servizio dell'esercizio dei Warrant e di esercizio dei Warrant.

In particolare per ogni 3 (tre) Warrant posseduti, l'esercizio di 1 (uno) singolo Warrant, nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, comporterà la proroga degli altri 2 (due) Warrant (i "Warrant Prorogati"). I Warrant Prorogati potranno essere esercitati nel corso del Quarto Periodo di Esercizio al Quarto Prezzo di Esercizio e del Quinto Periodo di Esercizio al Quinto Prezzo di Esercizio.

I Warrant che non saranno oggetto di proroga saranno annullati.

3. Diritti dei titolari dei Warrant

Fatte salve le eventuali modifiche di cui all'Articolo 6, i titolari dei Warrant – emessi in esecuzione alle sopra richiamate delibere assembleari – avranno diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e i termini di cui al presente Regolamento nel rapporto di n. 1 (una) Azione di Compendio ogni n. 1 (uno) Warrant presentato per l'esercizio.

I Warrant sono immessi nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli in regime di dematerializzazione, ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

Salvo quanto previsto all'Articolo 5, i titolari dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio, al Terzo Prezzo di Esercizio, in qualsiasi momento nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, al Quarto Prezzo di Esercizio in qualsiasi momento nel corso del Quarto Periodo di Esercizio e al Quinto Prezzo di Esercizio in qualsiasi momento nel corso del Quinto Periodo di Esercizio, in ragione di 1 (una) nuova Azione di Compendio ogni Warrant presentato per l'esercizio, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento.

4. Modalità di esercizio dei Warrant

Fatta eccezione per quanto previsto all'Articolo 5, le richieste di sottoscrizione potranno essere effettuate in qualsiasi momento nel corso dei Periodi di Esercizio e dovranno essere presentate all'Intermediario aderente alla Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati.

Anche ai fini di quanto previsto nei successivi Articoli, l'emissione e la messa a disposizione, per il tramite di Monte Titoli, delle Azioni di Compendio sottoscritte dai portatori di Warrant durante uno dei Periodi di Esercizio, avranno luogo entro l'ultimo giorno di borsa aperta del mese in cui è presentata la richiesta.

Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno il medesimo godimento delle Azioni Ordinarie negoziate sull'AIM Italia o altro mercato dove saranno negoziate le Azioni Ordinarie alla data di emissione delle Azioni di Compendio.

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

5. Sospensione dell'esercizio dei Warrant



L'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha deliberato di convocare l'assemblea dei soci dell'Emittente, sia in sede ordinaria sia in sede straordinaria, fino al giorno successivo (escluso) a quello in cui abbia avuto luogo l'assemblea dei soci, anche in convocazione successiva alla prima.

Nel caso in cui, durante uno dei Periodi di Esercizio, il consiglio di amministrazione abbia deliberato di proporre la distribuzione di dividendi, fermo restando quanto previsto all'Articolo 6, l'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione abbia assunto tale deliberazione, fino al giorno antecedente (incluso) a quello dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall'assemblea dei soci. In tale ultimo caso, le richieste di sottoscrizione presentate prima del giorno successivo alla riunione del consiglio di amministrazione che abbia proposto la distribuzione di dividendi avranno effetto, anche ai fini del secondo paragrafo del presente articolo, in ogni caso entro il giorno antecedente lo stacco del dividendo.

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

6. Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale

Qualora l'Emittente dia esecuzione prima del Termine di Scadenza a:

- (a) aumenti di capitale a pagamento tramite 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, fermo il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibile per ciascun Warrant, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:

(Pcum - Pex) nel quale:

- **Pcum** rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "*cum diritto*" dell'azione dell'Emittente registrati sull'AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni Ordinarie;

- **Pex** rappresenta la media aritmetica semplice degli primi cinque prezzi ufficiali "*ex diritto*" dell'azione dell'Emittente registrati sull'AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni Ordinarie;

- (b) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato e il Prezzo di Esercizio per azione sarà proporzionalmente ridotto;
- (c) aumenti di capitale a titolo gratuito senza emissione di nuove azioni o riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né il Prezzo di Esercizio;
- (d) aumenti del capitale mediante emissione di azioni da riservare agli amministratori

10. Regime fiscale

Il regime fiscale applicabile ai Warrant sarà quello di volta in volta vigente.

11. Quotazione

Verrà richiesta a Borsa Italiana l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant sull'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.

12. Varie

Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa diffuso tramite SDIR-NIS e mediante pubblicazione sul sito *web* dell'Emittente in conformità a quanto previsto dall'art. 26 del Regolamento Emittenti AIM Italia.

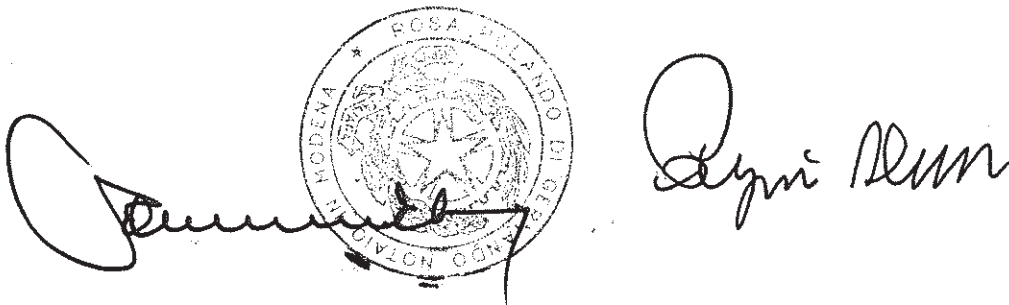
Il presente regolamento può essere modificato a condizione che le variazioni siano approvate dalla maggioranza dei portatori di Warrant. In tale ipotesi, troveranno applicazione le disposizioni in tema di assemblea ordinaria delle società per azioni.

Senza necessità di preventivo assenso da parte dei portatori di Warrant ai sensi del capoverso precedente, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che essa ritenga necessarie o anche solo opportune al fine di eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti dei portatori di Warrant.

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

Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.

Qualsiasi contestazione relativa ai Warrant e alle disposizioni del presente Regolamento sarà deferita all'esclusiva competenza del Foro di Modena.



The image shows a handwritten signature in black ink on the left. To its right is a circular official stamp of Borsa Italiana. The stamp features a central star and the text "BORSA ITALIANA" around the perimeter, with "MODENA" at the bottom. To the right of the stamp is another handwritten signature in black ink.

e/o prestatori di lavoro dell'Emittente o delle sue controllate e/o collegate ai sensi dell'art. 2441, comma 8°, cod. civ. 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 sottoscrivibili né il Prezzo di Esercizio;

- (e) aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4° e 5°, cod. civ., non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né il Prezzo di Esercizio;
- (f) raggruppamenti o frazionamenti di Azioni Ordinarie, il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e il Prezzo di Esercizio saranno variati in applicazione del rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni Ordinarie;
- (g) 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 o assegnazione, a seconda dei casi;
- (h) distribuzione di dividendi straordinari, non sarà modificato il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant, mentre il Prezzo di Esercizio sarà modificato sottraendo al Prezzo di Esercizio il valore del dividendo straordinario.

Per “**dividendi straordinari**” si intendono le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che la Società qualifica addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla distribuzione dei normali risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica di dividendi.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle sopra elencate e che produca effetti analoghi o simili a quelli sopra considerati, potrà essere modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e/o il Prezzo di Esercizio dei Warrant con modalità normalmente accettate e con criteri non incompatibili con quelli desumibili dal disposto delle lettere da (a) e (h) del presente Articolo 6.

Entro il termine di scadenza del Terzo Periodo di Esercizio non sarà approvata dall'assemblea o dagli organi amministrativi dell'Emittente e/o data esecuzione dall'Emittente ad alcuna operazione prevista dal presente Articolo 6 che possa giustificare una modifica del numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e/o il Terzo Prezzo di Esercizio dei Warrant.

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

7. Esercizio dei Warrant anticipatamente e/o al di fuori dei Periodi di Esercizio

Fermo quanto previsto al precedente Articolo 4, e fatta eccezione per i periodi di sospensione di cui all'Articolo 5, al portatore dei Warrant sarà altresì data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere il numero di Azioni di Compendio per ciascun Warrant di cui all'Articolo 3, anche anticipatamente rispetto ai e/o al di fuori dai Periodi di Esercizio nei seguenti casi:



- (a) qualora la Società dia esecuzione ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, con effetto entro la data di stacco del diritto di opzione;
- (b) qualora l'Emittente deliberi una modificazione delle disposizioni dello statuto sociale concernenti la ripartizione di utili ovvero si proceda alla incorporazione nell'Emittente di altre società. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di convocazione dell'Assemblea chiamata ad approvare le relative deliberazioni;
- (c) qualora, ai sensi dello statuto, sia promossa un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio sulle Azioni Ordinarie il cui termine di adesione non cada durante i Periodi di Esercizio. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro il termine di adesione all'offerta pubblica di acquisto e/o scambio, in modo da poter eventualmente aderire a detta offerta apportando alla stessa le Azioni di Compendio;
- (d) qualora il consiglio di amministrazione dell'Emittente deliberi di proporre la distribuzione di dividendi straordinari. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del dividendo;
- (e) qualora l'Emittente dia esecuzione ad aumenti gratuiti di capitale, mediante assegnazione di nuove azioni (salvo che le nuove azioni siano assegnate gratuitamente nell'ambito dei piani di compensi di cui all'Articolo 6(d)). In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto in tempo utile per procedere al calcolo del rapporto di assegnazione delle nuove azioni e a tale assegnazione.

Nei casi di cui al presente Articolo 7, lett. da (a) a (e), il prezzo di esercizio a cui sarà possibile esercitare i Warrant sarà pari al Prezzo di Esercizio relativo al Periodo di Esercizio immediatamente successivo.

8. Soggetti incaricati

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

9. Termini di decadenza

Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il Termine di Scadenza.

I Warrant non esercitati entro tale termine decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.