



CDR ADVANCE CAPITAL S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Assemblea straordinaria degli azionisti

29 novembre 2016 – 1^ convocazione

30 novembre 2016 – 2^ convocazione

11 novembre 2016

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CDR
ADVANCE CAPITAL S.P.A. SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI
AZIONISTI CONVOCATA PER IL 29 NOVEMBRE 2016 E 30 NOVEMBRE 2016,
RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E IN SECONDA CONVOCAZIONE**

Il Consiglio di Amministrazione di CdR Advance Capital SpA ha deliberato di convocare l'assemblea straordinaria degli azionisti per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Proposta di modifica del regolamento dei “Warrant CdR Advance Capital Spa 2012 - 2017” (già “Warrant Compagnia della Ruota Spa 2012 – 2017”). Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti

Come noto ad oggi risultano in circolazione n. 19.584.864 “Warrant CdR Advance Capital Spa 2012 - 2017” (già “Warrant Compagnia della Ruota Spa 2012 – 2017”) disciplinati dal relativo regolamento da ultimo modificato con l'assemblea degli azionisti del 19 luglio 2012 (di seguito, rispettivamente, Warrant e Regolamento)

Avuto conto del fatto che i Warrant verranno a scadere il prossimo 30 giugno 2017 e che il relativo strike price, pari a 1.20 Euro, risulta superiore all'attuale quotazione delle azioni A di compendio, il Consiglio di Amministrazione intende proporre agli azionisti, così come ai detentori dei Warrant (di seguito, Portatori) la proroga della scadenza per l'esercizio del relativo diritto al 30 giugno 2022, modificando il Regolamento ed apportando nel contempo allo stesso ulteriori adattamenti, di natura formale, resisi opportuni anche a ragione del sopravvenire di taluni eventi societari.

Ad avviso del Consiglio di Amministrazione tale proroga eviterebbe quindi, allo stato, l'azzeramento della quotazione del Warrant privando così definitivamente i Portatori di quello che, nell'intenzione della Società, doveva rappresentare un “premio” a favore di questi atteso che la sottoscrizione delle azioni di compendio risulta prevista al prezzo, poco più che simbolico, di 0,01 euro.

Le modifiche del Regolamento proposte sono valutabili attraverso l'esame della tabella sotto riportata nella quale sono posti a confronto il testo vigente e quello emendato:

<p style="text-align: center;">REGOLAMENTO DEI "WARRANT COMPAGNIA DELLA RUOTA S.p.A. 2012-2017"</p>	<p style="text-align: center;">REGOLAMENTO DEI "WARRANT COMPAGNIA DELLA RUOTA CdR Advance Capital S.p.A. 2012-2017"</p>														
<p>1. DEFINIZIONI</p> <p>Nel presente Regolamento i seguenti termini hanno il significato ad essi qui attribuito:</p>	<p>1. DEFINIZIONI</p> <p>Nel presente Regolamento i seguenti termini hanno il significato ad essi qui attribuito:</p>														
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 20%; vertical-align: top;">AIM Italia</td> <td style="vertical-align: top;">si intende il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Assemblea del 6 luglio 2012</td> <td style="vertical-align: top;">si intende l'assemblea della Società del 6 luglio 2012 durante la quale sono stati modificati i termini di assegnazione dei Warrant agli azionisti della Società definiti nella Assemblea di Emissione e approvato il nuovo testo del presente Regolamento</td> </tr> </table>	AIM Italia	si intende il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.	Assemblea del 6 luglio 2012	si intende l'assemblea della Società del 6 luglio 2012 durante la quale sono stati modificati i termini di assegnazione dei Warrant agli azionisti della Società definiti nella Assemblea di Emissione e approvato il nuovo testo del presente Regolamento	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 20%; vertical-align: top;">AIM Italia</td> <td style="vertical-align: top;">si intende il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Assemblea di Emissione</td> <td style="vertical-align: top;">Si intende l'assemblea della Società del 2 aprile 2012 (verbalizzata il successivo 6 aprile 2012) durante la quale è stata deliberata l'emissione del Warrant e deliberato l'aumento di capitale a servizio degli stessi</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Assemblea del 6 luglio 2012</td> <td style="vertical-align: top;">si intende l'assemblea della Società del 6 luglio 2012 durante la quale sono stati modificati i termini di assegnazione dei Warrant agli azionisti della Società definiti nella Assemblea di Emissione e approvato e modifiche al il nuovo testo del presente Regolamento</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Assemblea del 19 luglio 2012</td> <td style="vertical-align: top;">si intende l'assemblea della Società del 19 luglio 2012 che ha ulteriormente modificato il presente Regolamento</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Assemblea del 28 maggio 2014</td> <td style="vertical-align: top;">si intende l'assemblea della Società del 28 maggio 2014 con la quale, inter alia, il Consiglio di Amministrazione della stessa è stato delegato ad aumentare in una o più volte il capitale sociale per l'importo complessivo massimo di Euro 300.000 (trecentomila), per i cinque anni successivi alla data di iscrizione della relativa delibera, mediante emissione di nuove azioni di categoria A e di categoria B, assegnando ai sottoscrittori di queste Warrant secondo le modalità previste dalla Delibera di Emissione</td> </tr> </table>	AIM Italia	si intende il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.	Assemblea di Emissione	Si intende l'assemblea della Società del 2 aprile 2012 (verbalizzata il successivo 6 aprile 2012) durante la quale è stata deliberata l'emissione del Warrant e deliberato l'aumento di capitale a servizio degli stessi	Assemblea del 6 luglio 2012	si intende l'assemblea della Società del 6 luglio 2012 durante la quale sono stati modificati i termini di assegnazione dei Warrant agli azionisti della Società definiti nella Assemblea di Emissione e approvato e modifiche al il nuovo testo del presente Regolamento	Assemblea del 19 luglio 2012	si intende l'assemblea della Società del 19 luglio 2012 che ha ulteriormente modificato il presente Regolamento	Assemblea del 28 maggio 2014	si intende l'assemblea della Società del 28 maggio 2014 con la quale, inter alia, il Consiglio di Amministrazione della stessa è stato delegato ad aumentare in una o più volte il capitale sociale per l'importo complessivo massimo di Euro 300.000 (trecentomila), per i cinque anni successivi alla data di iscrizione della relativa delibera, mediante emissione di nuove azioni di categoria A e di categoria B, assegnando ai sottoscrittori di queste Warrant secondo le modalità previste dalla Delibera di Emissione
AIM Italia	si intende il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.														
Assemblea del 6 luglio 2012	si intende l'assemblea della Società del 6 luglio 2012 durante la quale sono stati modificati i termini di assegnazione dei Warrant agli azionisti della Società definiti nella Assemblea di Emissione e approvato il nuovo testo del presente Regolamento														
AIM Italia	si intende il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.														
Assemblea di Emissione	Si intende l'assemblea della Società del 2 aprile 2012 (verbalizzata il successivo 6 aprile 2012) durante la quale è stata deliberata l'emissione del Warrant e deliberato l'aumento di capitale a servizio degli stessi														
Assemblea del 6 luglio 2012	si intende l'assemblea della Società del 6 luglio 2012 durante la quale sono stati modificati i termini di assegnazione dei Warrant agli azionisti della Società definiti nella Assemblea di Emissione e approvato e modifiche al il nuovo testo del presente Regolamento														
Assemblea del 19 luglio 2012	si intende l'assemblea della Società del 19 luglio 2012 che ha ulteriormente modificato il presente Regolamento														
Assemblea del 28 maggio 2014	si intende l'assemblea della Società del 28 maggio 2014 con la quale, inter alia, il Consiglio di Amministrazione della stessa è stato delegato ad aumentare in una o più volte il capitale sociale per l'importo complessivo massimo di Euro 300.000 (trecentomila), per i cinque anni successivi alla data di iscrizione della relativa delibera, mediante emissione di nuove azioni di categoria A e di categoria B, assegnando ai sottoscrittori di queste Warrant secondo le modalità previste dalla Delibera di Emissione														

		Assemblea del 30 novembre 2016	si intende l'assemblea della Società del 30 novembre 2016 con la quale è stato approvato il nuovo testo del presente Regolamento
Assemblea di Emissione	si intende l'assemblea della Società del 2 aprile 2012 durante la quale è stata deliberata l'emissione dei Warrant e deliberato l'aumento di capitale a servizio degli stessi	Assemblea di Emissione	si intende l'assemblea della Società del 2 aprile 2012 durante la quale è stata deliberata l'emissione dei Warrant e deliberato l'aumento di capitale a servizio degli stessi
Azioni	si intende, complessivamente, le Azioni A, le Azioni A Riscattabili, le Azioni B e le Azioni C	Azioni	si intendono, complessivamente, le Azioni A e le, le Azioni A Riscattabili, le Azioni B e le Azioni C
Azioni A	si intendono le azioni di categoria A emesse da Compagnia della Ruota S.p.A., prive di valore nominale e aventi godimento regolare, a cui spettano i diritti riportati nell'art. 6 dello Statuto	Azioni A	si intendono le azioni di categoria A emesse da CdR Advance Capital ompagnia della Ruota S.p.A., prive di valore nominale e aventi godimento regolare, a cui spettano i diritti riportati nell'art. 6 dello Statuto
Azioni A Riscattabili	si intendono le azioni di categoria A emesse da Compagnia della Ruota S.p.A., prive di valore nominale ed aventi godimento regolare, a cui spettano i diritti riportati nell'art. 6 dello Statuto e che sono oggetto del diritto di riscatto di Compagnia della Ruota S.p.A. ai sensi dell'art. 12 dello Statuto	Azioni A Riscattabili	si intendono le azioni di categoria A emesse da CdR Advance Capital ompagnia della Ruota S.p.A., prive di valore nominale ed aventi godimento regolare, a cui spettavano i diritti riportati nell'art. 6 dello Statuto e che sono oggetto del diritto di riscatto da parte della Società ed estinte alla data del presente Regolamento ; Compagnia della Ruota S.p.A. ai sensi dell'art. 12 dello Statuto
Azioni A di Compendio	si intendono le massime n. 20.000.000 di Azioni A dell'Emittente, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni A in circolazione alla data dell'esercizio dei Warrant, rivenienti dall'aumento di capitale a servizio dei Warrant deliberato dall'Assemblea di Emissione, destinate esclusivamente e irrevocabilmente all'esercizio dei Warrant	Azioni A di Compendio	si intendono le massime n. 20.000.000 di Azioni A dell'Emittente, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni A in circolazione alla data dell'esercizio dei Warrant, rivenienti dall'aumento di capitale a servizio dei Warrant deliberato dall'Assemblea di Emissione, destinate esclusivamente e irrevocabilmente all'esercizio dei Warrant
Azioni B	si intendono le azioni di categoria B emesse da Compagnia della Ruota S.p.A. prive di valore nominale ed	Azioni B	si intendono le azioni di categoria B emesse da CdR Advance Capital ompagnia della Ruota S.p.A. prive di

		aventi godimento regolare, a cui spettano i diritti riportati nell'art. 6 dello Statuto			valore nominale ed aventi godimento regolare, a cui spettano i diritti riportati nell'art. 6 dello Statuto
Azioni C		si intendono le azioni di categoria C emesse da Compagnia della Ruota S.p.A. prive di valore nominale ed aventi godimento regolare, a cui spettano i diritti riportati nell'art. 6 dello Statuto	Azioni C		si intendono le azioni di categoria C emesse da Compagnia della Ruota S.p.A. prive di valore nominale ed aventi godimento regolare, a cui spettano i diritti riportati nell'art. 6 dello Statuto
Emittente (o Società o Compagnia della Ruota)		si intende Compagnia della Ruota S.p.A., con sede legale in Biella (BI), alla Via Aldo Moro 3/A	Emittente (o Società o CdR Advance Capitalompagnia della Ruota)		si intende CdR Advance Capitalompagnia della Ruota S.p.A., con sede legale in Biella (BI), alla Via Aldo Moro 3/A
Giorno Lavorativo Bancario		si intende il giorno di operatività delle banche secondo il calendario ufficiale del Sistema Europeo di Banche Centrali	Giorno Lavorativo Bancario		si intende il giorno di operatività delle banche secondo il calendario ufficiale del Sistema Europeo di Banche Centrali
Giorno di Borsa Aperta		si intende ogni giorno di borsa aperta secondo il calendario pubblicato da Borsa Italiana S.p.A.	Giorno di Borsa Aperta		si intende ogni giorno di borsa aperta secondo il calendario pubblicato da Borsa Italiana S.p.A.
Intermediario		si intende un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A.	Intermediario		si intende un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A.
Monte Titoli		si intende 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	Monte Titoli		si intende Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nella sua attività di società di gestione accentrata di strumenti finanziari, nonché qualunque altro soggetto che dovesse sostituire in futuro Monte Titoli nell'attività qui prevista
Periodo di Esercizio		si intende il periodo intercorrente tra 3 settembre 2012 e il 30 giugno 2017, secondo le condizioni all'articolo 3.1.	Periodo di Esercizio		si intende il periodo intercorrente tra 3 settembre 2012 e il 30 giugno 2017 22 , secondo le condizioni all'articolo 3.1.
Prezzo Medio Giornaliero		si intende il prezzo ufficiale di un giorno di negoziazione nell'AIM Italia	Prezzo Medio Giornaliero		si intende il prezzo ufficiale di un giorno di negoziazione nell'AIM Italia
Prezzo Medio Mensile		si intende la media ponderata sui volumi giornalieri dei Prezzi Medi Giornalieri nel corso del mese solare precedente a quello in cui sono	Prezzo Medio Mensile		si intende la media ponderata sui volumi giornalieri dei Prezzi Medi Giornalieri nel corso del mese solare precedente a quello in cui sono

<p style="text-align: center;">esercitati i Warrant</p> <p>Prezzo di sottoscrizione di si intende il prezzo a cui è possibile sottoscrivere le Azioni A di Compendio</p> <p>Rapporto di Esercizio di si intende rapporto come definito al successivo articolo 3.5.</p> <p>Regolamento si intende il presente Regolamento dei "Warrant Compagnia della Ruota S.p.A. 2012-2017"</p> <p>Statuto si intende lo statuto sociale adottato dall'Emittente alla data di ammissione alla quotazione sull'AIM Italia</p> <p>Strike Price Euro 1,20</p> <p>Termine di Scadenza di si intende l'ultimo giorno utile del Periodo di Esercizio ovvero l'ultimo giorno del secondo mese successivo al mese in cui si è verificata la condizione di cui all'articolo 3.2., e comunque il 30 giugno 2017</p> <p>Warrant si intendono i warrant denominati "Warrant Compagnia della Ruota S.p.A. 2012-2017", validi per sottoscrivere n. 1 Azione A di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto</p>	<p style="text-align: center;">esercitati i Warrant</p> <p>Prezzo di sottoscrizione di si intende il prezzo a cui è possibile sottoscrivere le Azioni A di Compendio</p> <p>Rapporto di Esercizio di si intende rapporto come definito al successivo articolo 3.5.</p> <p>Regolamento si intende il presente Regolamento dei "Warrant CdR Advance Capital Compagnia della Ruota S.p.A. 2012-201722"</p> <p>Statuto si intende lo statuto sociale adottato dall'Emittente alla data di ammissione alla quotazione sull'AIM Italia</p> <p>Strike Price Euro 1,20</p> <p>Termine di Scadenza di si intende l'ultimo giorno utile del Periodo di Esercizio ovvero l'ultimo giorno del secondo mese successivo al mese in cui si è verificata la condizione di cui all'articolo 3.2., e comunque il 30 giugno 201722</p> <p>Warrant si intendono i warrant denominati "Warrant CdR Advance Capital Compagnia della Ruota S.p.A. 2012-201722", validi per sottoscrivere n. 1 Azione i A di Compendio sulla base del Rapporto di Esercizio per ogni n. 1 Warrant posseduto</p>
<p>2. CARATTERISTICHE DEI WARRANT.</p> <p>2.1.I Warrant sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213.</p> <p>2.2.E' attribuito</p> <ul style="list-style-type: none"> - n. 1 Warrant per ogni Azione A - n. 1 Warrant per ogni Azione A Riscattabile - ai titolari di Azioni B, un numero di Warrant complessivamente pari alla metà della somma di quelli assegnati ai titolari di Azioni A e Azioni A Riscattabili, e a ciascuno di essi in proporzione alle Azioni B da questi possedute. 	<p>2. CARATTERISTICHE DEI WARRANT.</p> <p>2.1.I Warrant sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213.</p> <p>2.2.In forza della Assemblea di Emissione, della Assemblea 6 luglio 2012, della Assemblea 19 luglio 2012 e dell'Assemblea 28 maggio 2014 risultano attribuiti e/o lo sarannoE' attribuito</p> <ul style="list-style-type: none"> - n. 1 Warrant per ogni Azione A - n. 1 Warrant per ogni Azione A Riscattabile - ai titolari di Azioni B, un numero di Warrant complessivamente pari alla metà della somma di

<p>2.3.I Warrant saranno quotati sull'AIM Italia e circoleranno separatamente dalla Azioni A, dalle Azioni A Riscattabili e dalle Azioni B cui sono abbinati e sono liberamente trasferibili. I Warrant saranno abbinati anche alle Azioni B eventualmente rivenienti dalla conversione di Azioni C.</p>	<p>quelli assegnati ai titolari di Azioni A e Azioni A Riscattabili, e a ciascuno di essi in proporzione alle Azioni B da questi possedute.</p> <p>2.3.I Warrant saranno quotati sull'AIM Italia e circoleranno separatamente dalla Azioni A, dalle Azioni A Riscattabili e dalle Azioni B cui sono abbinati e sono liberamente trasferibili. I Warrant saranno abbinati anche alle Azioni B eventualmente rivenienti dalla conversione di Azioni C.</p>
<p>3. CONDIZIONI DI ESERCIZIO DEI WARRANT</p> <p>3.1.I portatori dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni A di Compendio, in ragione del Rapporto di Esercizio, in qualunque Giorno Lavorativo Bancario in ogni periodo di un mese solare (incluso il primo Giorno Lavorativo Bancario e incluso l'ultimo Giorno Lavorativo Bancario del mese) durante il Periodo di Esercizio, a condizione che il Prezzo Medio Mensile sia maggiore dello Strike Price. Rimane inteso che, qualora i portatori di Warrant non richiedano di sottoscrivere le Azioni A di Compendio nel corso del mese solare successivo a quello in cui si è verificata detta condizione, perderanno il relativo diritto, fatta salva la facoltà di esercitare nuovamente i Warrant secondo quanto previsto dal presente art. 3.1 tutte le volte che nel corso del Periodo di Esercizio si verificheranno di nuovo le condizioni ivi previste.</p> <p>3.2.Nonostante quanto previsto dal precedente punto 3.1, i portatori di Warrant dovranno esercitare i propri Warrant, a pena di decadenza degli stessi, secondo i termini di cui al presente art. 3, nel caso in cui il Prezzo Medio Mensile superi l'importo di Euro 2,00. In tal caso, i portatori di Warrant dovranno far pervenire le richieste di sottoscrizione entro e non oltre due mesi solari successivi al mese solare nel quale si è verificata la condizione prevista dal presente punto 3.2. Nel caso in cui la predetta condizione si verifichi nel corso del mese di maggio 2017, i portatori di Warrant dovranno far pervenire le richieste di sottoscrizione entro e non oltre il 30 giugno 2017. In mancanza, decadranno dal diritto di esercitare i Warrant.</p> <p>3.3.La Società comunicherà al pubblico il Prezzo Medio Mensile ove lo stesso superi lo Strike Price, entro l'ultimo Giorno di Borsa Aperta di ciascun mese solare fino al 31 maggio 2017, mediante comunicato al pubblico diffuso attraverso uno SDIR e pubblicato sul sito internet della Società. Nel caso di cui al precedente punto 3.2., la Società renderà altresì noto, con le medesime forme, il verificarsi della condizione che determina l'esercizio anticipato dei Warrant, pena la</p>	<p>3. CONDIZIONI DI ESERCIZIO DEI WARRANT</p> <p>3.1.I portatori dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni A di Compendio, in ragione del Rapporto di Esercizio, in qualunque Giorno Lavorativo Bancario in ogni periodo di un mese solare (incluso il primo Giorno Lavorativo Bancario e incluso l'ultimo Giorno Lavorativo Bancario del mese) durante il Periodo di Esercizio, a condizione che il Prezzo Medio Mensile sia maggiore dello Strike Price. Rimane inteso che, qualora i portatori di Warrant non richiedano di sottoscrivere le Azioni A di Compendio nel corso del mese solare successivo a quello in cui si è verificata detta condizione, perderanno il relativo diritto, fatta salva la facoltà di esercitare nuovamente i Warrant secondo quanto previsto dal presente art. 3.1 tutte le volte che nel corso del Periodo di Esercizio si verificheranno di nuovo le condizioni ivi previste.</p> <p>3.2.Nonostante quanto previsto dal precedente punto 3.1, i portatori di Warrant dovranno esercitare i propri Warrant, a pena di decadenza degli stessi, secondo i termini di cui al presente art. 3, nel caso in cui il Prezzo Medio Mensile superi l'importo di Euro 2,00. In tal caso, i portatori di Warrant dovranno far pervenire le richieste di sottoscrizione entro e non oltre due mesi solari successivi al mese solare nel quale si è verificata la condizione prevista dal presente punto 3.2. Nel caso in cui la predetta condizione si verifichi nel corso del mese di maggio 201722, i portatori di Warrant dovranno far pervenire le richieste di sottoscrizione entro e non oltre il 30 giugno 201722. In mancanza, decadranno dal diritto di esercitare i Warrant.</p> <p>3.3.La Società comunicherà al pubblico il Prezzo Medio Mensile ove lo stesso superi lo Strike Price, entro l'ultimo Giorno di Borsa Aperta di ciascun mese solare fino al 31 maggio 201722, mediante comunicato al pubblico diffuso attraverso uno SDIR e pubblicato sul sito internet della Società. Nel caso di cui al precedente punto 3.2., la Società renderà altresì noto, con le medesime forme, il verificarsi della condizione che determina l'esercizio anticipato dei Warrant, pena la</p>

<p>decadenza degli stessi.</p> <p>3.4. Il Prezzo di Sottoscrizione delle Azioni A di Compendio sarà uguale alla parità contabile di emissione determinata alla data dell'Assemblea di Emissione in Euro 0,01.</p> <p>3.5. Il Rapporto di Esercizio, arrotondato alla quarta cifra decimale, sarà pari a:</p> $\frac{\text{Prezzo Medio Mensile- Strike Price}}{\text{Prezzo Medio Mensile- Prezzo di Sottoscrizione}}$ <p>Qualora il Prezzo Medio Mensile sia superiore a Euro 2,00, nella formula sopra indicata al posto del Prezzo Medio Mensile si considererà la cifra di Euro 2,00.</p> <p>3.6. In tutti i casi in cui, per effetto del presente Regolamento, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni A, il portatore dei Warrant avrà diritto di sottoscrivere Azioni A fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.</p> <p>3.7. Nel caso in cui il Prezzo Medio Mensile superi la cifra di Euro 2,00, i titolari dei Warrant dovranno esercitare i propri Warrant secondi i termini di cui ai precedenti punti da 3.1 a 3.5, a pena di decadenza degli stessi</p>	<p>decadenza degli stessi.</p> <p>3.4. Il Prezzo di Sottoscrizione delle Azioni A di Compendio sarà uguale alla parità contabile di emissione determinata alla data dell'Assemblea di Emissione in Euro 0,01.</p> <p>3.5. Il Rapporto di Esercizio, arrotondato alla quarta cifra decimale, sarà pari a:</p> $\frac{\text{Prezzo Medio Mensile- Strike Price}}{\text{Prezzo Medio Mensile- Prezzo di Sottoscrizione}}$ <p>Qualora il Prezzo Medio Mensile sia superiore a Euro 2,00, nella formula sopra indicata al posto del Prezzo Medio Mensile si considererà la cifra di Euro 2,00.</p> <p>3.6. In tutti i casi in cui, per effetto del presente Regolamento, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni A, il portatore dei Warrant avrà diritto di sottoscrivere Azioni A fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.</p> <p>3.7. Nel caso in cui il Prezzo Medio Mensile superi la cifra di Euro 2,00, i titolari dei Warrant dovranno esercitare i propri Warrant secondi i termini di cui ai precedenti punti da 3.1 a 3.5, a pena di decadenza degli stessi</p>
<p>4. MODALITÀ DI ESERCIZIO DEI WARRANT</p> <p>4.1. L'Emittente comunicherà il Rapporto di Esercizio del periodo di riferimento tramite comunicato al pubblico diffuso attraverso uno SDIR e pubblicato sul sito internet www.compagniadellaruota.com entro l'ultimo Giorno di Borsa Aperta di ciascun mese solare, a partire dal 31 agosto 2012.</p> <p>4.2. Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'Intermediario presso cui i Warrant sono depositati. La sottoscrizione delle Azioni A di Compendio avrà efficacia entro il decimo giorno di mercato aperto del mese solare successivo a quello di presentazione della richiesta (ovvero successivo alla scadenza del termine di cui al precedente punto 3.1), quando la Società provvederà ad emettere le Azioni A di Compendio per le quali sono stati esercitati i Warrant nel mese solare precedente (o nel diverso periodo di cui al precedente punto 3.2), mettendole a disposizione per il tramite di Monte Titoli.</p> <p>4.3. Le Azioni A di Compendio avranno godimento pari a quello delle Azioni A alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant. Il Prezzo di Sottoscrizione dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di</p>	<p>4. MODALITÀ DI ESERCIZIO DEI WARRANT</p> <p>4.1. L'Emittente comunicherà il Rapporto di Esercizio del periodo di riferimento tramite comunicato al pubblico diffuso attraverso uno SDIR e pubblicato sul sito internet www.compagniadellaruota.com entro l'ultimo Giorno di Borsa Aperta di ciascun mese solare, a partire dal 31 agosto 2012.</p> <p>4.2. Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'Intermediario presso cui i Warrant sono depositati. La sottoscrizione delle Azioni A di Compendio avrà efficacia entro il decimo giorno di mercato aperto del mese solare successivo a quello di presentazione della richiesta (ovvero successivo alla scadenza del termine di cui al precedente punto 3.1), quando la Società provvederà ad emettere le Azioni A di Compendio per le quali sono stati esercitati i Warrant nel mese solare precedente (o nel diverso periodo di cui al precedente punto 3.2), mettendole a disposizione per il tramite di Monte Titoli.</p> <p>4.3. Le Azioni A di Compendio avranno godimento pari a quello delle Azioni A alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant. Il Prezzo di Sottoscrizione dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di</p>

spese.	spese.
<p>5. SOSPENSIONE DELL'ESERCIZIO DEI WARRANT</p> <p>5.1. Qualora, nel corso del Periodo di Esercizio, il consiglio di amministrazione dell'Emittente convochi l'assemblea degli azionisti, l'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui sia stata convocata l'assemblea, 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.</p> <p>5.2. Nel caso in cui, durante il Periodo di Esercizio, l'assemblea degli azionisti abbia deliberato la distribuzione di dividendi, l'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui l'assemblea degli azionisti abbia assunto tale deliberazione, fino al giorno antecedente (incluso) a quello dello stacco dei dividendi.</p>	<p>5. SOSPENSIONE DELL'ESERCIZIO DEI WARRANT</p> <p>5.1. Qualora, nel corso del Periodo di Esercizio, il consiglio di amministrazione dell'Emittente convochi l'assemblea degli azionisti, l'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui sia stata convocata l'assemblea, 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.</p> <p>5.2. Nel caso in cui, durante il Periodo di Esercizio, l'assemblea degli azionisti abbia deliberato la distribuzione di dividendi, l'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui l'assemblea degli azionisti abbia assunto tale deliberazione, fino al giorno antecedente (incluso) a quello dello stacco dei dividendi.</p>
<p>6. DIRITTI DEI PORTATORI DEI WARRANT IN CASO DI OPERAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE</p> <p>6.1. Qualora l'Emittente dia esecuzione prima del Termine di Scadenza a:</p> <p>6.1.1. aumenti di capitale a pagamento, diversi da quelli deliberati dall'Assemblea di Emissione e ciò mediante emissione in opzione di nuove Azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione o di obbligazioni convertibili e con warrant o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, lo Strike Price sarà diminuito (ed in nessun caso aumentato) di un importo, arrotondato al millesimo di Euro, inferiore pari a:</p> $(P_{cum} - P_{ex})$ <p>ove:</p> <p>P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque Prezzi Medi Giornalieri "cum diritto" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'Azione registrati su AIM Italia;</p> <p>P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque Prezzi Medi Giornalieri "ex diritto" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'Azione registrati su AIM Italia;</p> <p>6.1.2. aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il Rapporto di Esercizio sarà incrementato e lo Strike Price diminuito, entrambi proporzionalmente al</p>	<p>6. DIRITTI DEI PORTATORI DEI WARRANT IN CASO DI OPERAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE</p> <p>6.1. Qualora l'Emittente dia esecuzione prima del Termine di Scadenza a:</p> <p>6.1.1. aumenti di capitale a pagamento, diversi da quelli deliberati dall'Assemblea di Emissione e ciò mediante emissione in opzione di nuove Azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione o di obbligazioni convertibili e con warrant o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, lo Strike Price sarà diminuito (ed in nessun caso aumentato) di un importo, arrotondato al millesimo di Euro, inferiore pari a:</p> $(P_{cum} - P_{ex})$ <p>ove:</p> <p>P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque Prezzi Medi Giornalieri "cum diritto" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'Azione registrati su AIM Italia;</p> <p>P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque Prezzi Medi Giornalieri "ex diritto" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'Azione registrati su AIM Italia;</p> <p>6.1.2. aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il Rapporto di Esercizio sarà incrementato e lo Strike Price diminuito, entrambi proporzionalmente al</p>

<p>rapporto di assegnazione gratuita;</p> <p>6.1.3. raggruppamento / frazionamento delle Azioni, il Rapporto di Esercizio sarà diminuito / incrementato e lo Strike Price sarà incrementato / diminuito, entrambi proporzionalmente al rapporto di raggruppamento / frazionamento;</p> <p>6.1.4. aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di Azioni, non sarà modificato lo Strike Price;</p> <p>6.1.5. aumenti del capitale mediante emissione di Azioni da riservare agli amministratori e/o prestatori di lavoro dell'Emittente o delle sue controllate e/o collegate ai sensi dell'art. 2441, comma 8 c.c. o a questi pagati a titolo di indennità in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro, non sarà modificato lo Strike Price;</p> <p>6.1.6. aumenti del capitale, sempre diversi da quelli deliberati dall'Assemblea di Emissione, e ciò mediante emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5, 6 e 8 c.c., non sarà modificato lo Strike Price;</p> <p>6.1.7. operazioni di fusione / scissione in cui la Società non sia la società incorporante / beneficiaria, il Rapporto di Esercizio e lo Strike Price saranno conseguentemente modificati sulla base dei relativi rapporti di concambio / assegnazione.</p> <p>6.2. 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 rettificato lo Strike Price secondo metodologie di generale accettazione, previa - ove necessario - deliberazione dell'assemblea della Società.</p>	<p>rapporto di assegnazione gratuita;</p> <p>6.1.3. raggruppamento / frazionamento delle Azioni, il Rapporto di Esercizio sarà diminuito / incrementato e lo Strike Price sarà incrementato / diminuito, entrambi proporzionalmente al rapporto di raggruppamento / frazionamento;</p> <p>6.1.4. aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di Azioni, non sarà modificato lo Strike Price;</p> <p>6.1.5. aumenti del capitale mediante emissione di Azioni da riservare agli amministratori e/o prestatori di lavoro dell'Emittente o delle sue controllate e/o collegate ai sensi dell'art. 2441, comma 8 c.c. o a questi pagati a titolo di indennità in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro, non sarà modificato lo Strike Price;</p> <p>6.1.6. aumenti del capitale, sempre diversi da quelli deliberati dall'Assemblea di Emissione, e ciò mediante emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5, 6 e 8 c.c., non sarà modificato lo Strike Price;</p> <p>6.1.7. operazioni di fusione / scissione in cui la Società non sia la società incorporante / beneficiaria, il Rapporto di Esercizio e lo Strike Price saranno conseguentemente modificati sulla base dei relativi rapporti di concambio / assegnazione.</p> <p>6.2. 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 rettificato lo Strike Price secondo metodologie di generale accettazione, previa - ove necessario - deliberazione dell'assemblea della Società.</p>
<p>7. TERMINI DI DECADENZA</p> <p>7.1. Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il Termine di Scadenza.</p> <p>7.2. I Warrant non esercitati entro tale termine decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.</p>	<p>7. TERMINI DI DECADENZA</p> <p>7.1. Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il Termine di Scadenza.</p> <p>7.2. I Warrant non esercitati entro tale termine decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.</p>
<p>8. REGIME FISCALE</p> <p>8.1. L'assegnazione, l'acquisto, la detenzione, la cessione e l'esercizio dei Warrant da parte dei rispettivi portatori sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente</p>	<p>8. REGIME FISCALE</p> <p>8.1. L'assegnazione, l'acquisto, la detenzione, la cessione e l'esercizio dei Warrant da parte dei rispettivi portatori sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente</p>

ed applicabile al singolo portatore	ed applicabile al singolo portatore
<p>9. AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI</p> <p>9.1.L'Emittente intende richiedere a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione dei Warrant alle negoziazioni sull'AIM Italia; successivamente, potrà essere richiesta l'ammissione ad un altro mercato regolamentato ovvero sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero.</p>	<p>9. AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI</p> <p>9.1.L'Emittente intende richiedere a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione dei Warrant alle negoziazioni sull'AIM Italia; successivamente, potrà essere richiesta l'ammissione ad un altro mercato regolamentato ovvero sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero.</p>
<p>10. VARIE</p> <p>10.1. Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai portatori dei Warrant, diverse da quelle di cui al precedente punto 4.1, verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato al pubblico diffuso attraverso uno SDIR e pubblicato sul sito internet www.compagniadellaruota.com.</p> <p>10.2. Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.</p> <p>10.3. Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.</p> <p>10.4. Qualsiasi controversia comunque relativa ai Warrant, alla loro circolazione e al loro esercizio ovvero al Regolamento sarà deferita all'esclusiva competenza del Foro di Biella.</p>	<p>10. VARIE</p> <p>10.1. Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai portatori dei Warrant, diverse da quelle di cui al precedente punto 4.1, verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato al pubblico diffuso attraverso uno SDIR e pubblicato sul sito internet www.compagniadellaruota.com.</p> <p>10.2. Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.</p> <p>10.3. Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.</p> <p>10.4. Qualsiasi controversia comunque relativa ai Warrant, alla loro circolazione e al loro esercizio ovvero al Regolamento sarà deferita all'esclusiva competenza del Foro di Biella.</p>

In ipotesi di approvazione della proposta modifica da parte degli azionisti, oltre che dei Portatori, il termine ultimo per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale al servizio dell'esercizio dei Warrant di massimi € 200.000, deliberato dall'assemblea degli azionisti del 2 aprile 2012, dovrà intendersi automaticamente prorogato alla data ultima per l'esercizio del diritto a questi connessi.

Biella, 11 novembre 2016
CdR Advance Capital Spa.
Il Presidente
(Mauro Girardi)