



CDR ADVANCE CAPITAL S.p.A.

REGOLAMENTO DEI
"WARRANT CdR Advance Capital S.p.A. 2012-2022"
(già "Warrant Compagnia della Ruota Spa 2012 – 2017")

1. DEFINIZIONI

Nel presente Regolamento i seguenti termini hanno il significato ad essi qui attribuito:

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 approvate modifiche al 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
Azioni	si intendono, complessivamente, le Azioni A e le Azioni B
Azioni A	si intendono le azioni di categoria A emesse da CdR Advance Capital 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 CdR Advance Capital S.p.A., prive di valore nominale ed aventi godimento regolare, a cui spettavano i diritti riportati nell'art. 6 dello Statuto oggetto del diritto di riscatto da

	parte della Società ed estinte alla data del presente Regolamento
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 CdR Advance Capital 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 CdR Advance Capital)	si intende CdR Advance Capital 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 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.
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 2022, 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 Mensile	si intende la media ponderata sui volumi giornalieri dei Prezzi Medi Giornalieri nel corso del mese solare precedente a quello in cui sono esercitati i Warrant
Prezzo di Sottoscrizione	si intende il prezzo a cui è possibile sottoscrivere le Azioni A di Compendio
Rapporto di Esercizio	si intende rapporto come definito al successivo articolo 3.5.

Regolamento	si intende il presente Regolamento dei “Warrant CdR Advance Capital S.p.A. 2012-2022”
Statuto	si intende lo statuto sociale adottato dall’Emittente alla data di ammissione alla quotazione sull’AIM Italia
Strike Price	Euro 1,20
Termine di Scadenza	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 2022
Warrant	si intendono i warrant denominati "Warrant CdR Advance Capital S.p.A. 2012-2022", validi per sottoscrivere Azioni A di Compendio sulla base del Rapporto di Esercizio

2. CARATTERISTICHE DEI WARRANT.

- 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.
- 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 saranno
- 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.
- 2.3.** I Warrant saranno quotati sull’AIM Italia e circoleranno separatamente dalle Azioni A e dalle Azioni B cui sono abbinati e sono liberamente trasferibili.

3. CONDIZIONI DI ESERCIZIO DEI WARRANT

- 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.

- 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 2022, i portatori di Warrant dovranno far pervenire le richieste di sottoscrizione entro e non oltre il 30 giugno 2022. In mancanza, decadranno dal diritto di esercitare i Warrant.
- 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 2022, 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 decadenza degli stessi.
- 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.
- 3.5.** Il Rapporto di Esercizio, arrotondato alla quarta cifra decimale, sarà pari a:

Prezzo Medio Mensile- Strike Price

Prezzo Medio Mensile- Prezzo di Sottoscrizione

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.

- 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.
- 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 secondo i termini di cui ai precedenti punti da 3.1 a 3.5, a pena di decadenza degli stessi

4. MODALITÀ DI ESERCIZIO DEI WARRANT

- 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.

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.

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 spese.

5. SOSPENSIONE DELL'ESERCIZIO DEI WARRANT

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.

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.

6. DIRITTI DEI PORTATORI DEI WARRANT IN CASO DI OPERAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE

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

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:

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

ove:

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_{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;

- 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 rapporto di assegnazione gratuita;
- 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;
- 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;
- 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;
- 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;
- 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.
- 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.

7. TERMINI DI DECADENZA

- 7.1.** Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il Termine di Scadenza.
- 7.2.** I Warrant non esercitati entro tale termine decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

8. REGIME FISCALE

- 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 ed applicabile al singolo portatore

9. AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

- 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.

10. VARIE

- 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.
- 10.2.** Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.
- 10.3.** Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.
- 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.