

REGOLAMENTO

DEI

“WARRANT TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. 2015-2020”

Art. 1 - Warrant validi per sottoscrivere azioni ordinarie Tamburi Investment Partners S.p.A.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti di Tamburi Investment Partners S.p.A. (la “Società”), riunitasi in data 29 aprile 2015, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, per un importo di massimi complessivi euro 200.000.000,00 (duecentomilioni virgola zero zero), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione, anche in più riprese, di azioni ordinarie, del valore nominale di euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) ciascuna (le “Azioni di Compendio”), destinate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei “Warrant Tamburi Investment Partners S.p.A. 2015-2020” (i “*Warrant*”) da emettersi ed assegnarsi gratuitamente agli azionisti della Società in forza di deliberazione dell'Assemblea straordinaria della Società in pari data, nel rapporto di numero 1 (uno) *Warrant* per ogni 4 (quattro) azioni possedute.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data 6 luglio 2015, ha determinato, tra l'altro: in 36.948.900 (trentaseimilioninovecentoquarantottomilanovecento) il numero massimo di *Warrant* e in 36.948.900 (trentaseimilioni novecentoquarantottomilanovecento) il numero massimo di Azioni di Compendio da emettere, nonché il relativo Prezzo di Sottoscrizione (come *infra* definito e determinato).

I massimi numero 36.948.900 (trentaseimilioninovecentoquarantottomilanovecento) *Warrant* validi per la sottoscrizione di massimo numero 36.948.900 (trentaseimilioninovecentoquarantottomilanovecento) Azioni di Compendio danno diritto ai loro portatori di sottoscrivere – con le modalità e secondo i termini indicati in questo Regolamento – 1 (una) Azione di Compendio con godimento regolare ogni 1 (un) *Warrant* esercitato, ad un prezzo di sottoscrizione, per ciascuna delle Azioni di Compendio, pari al Prezzo di Sottoscrizione.

I *Warrant* sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-*bis* e ss. del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

I *Warrant* saranno liberamente trasferibili.

Art. 2 - Modalità di esercizio dei *Warrant* – Prezzo di Sottoscrizione

- I) I portatori dei *Warrant*, salvo quanto previsto ai successivi punti II) e VIII) del presente Art. 2 nonché al successivo Art. 5, potranno richiedere di sottoscrivere azioni ordinarie Tamburi Investment Partners S.p.A. in ragione di 1 (una) Azione di Compendio ogni *Warrant* presentato per l'esercizio (il "Rapporto di Esercizio"), nei giorni di borsa aperta durante i seguenti periodi di esercizio: (i) a decorrere dal primo giorno del mese di giugno e fino all'ultimo giorno del mese di giugno dell'anno 2016 (il "Primo Periodo di Esercizio"); (ii) a decorrere dal primo giorno del mese di giugno e fino all'ultimo giorno del mese di giugno dell'anno 2017 (il "Secondo Periodo di Esercizio"); (iii) a decorrere dal primo giorno del mese di giugno e fino all'ultimo giorno del mese di giugno dell'anno 2018 (il "Terzo Periodo di Esercizio"); (iv) a decorrere dal primo giorno del mese di giugno e fino all'ultimo giorno del mese di giugno dell'anno 2019 (il "Quarto Periodo di Esercizio") e (v) a decorrere dal primo giorno del mese di giugno e fino all'ultimo giorno del mese di giugno dell'anno 2020 (il "Quinto Periodo di Esercizio") (ciascuno di tali periodi di esercizio, singolarmente un "Periodo di Esercizio" e congiuntamente i "Periodi di Esercizio").
- II) In aggiunta a quanto previsto nel precedente punto I) del presente Art. 2 e fatta sempre eccezione per i periodi di sospensione di cui al successivo punto VIII) del presente Art. 2, per ogni anno a partire dal 1° febbraio 2016 e fino al 31 maggio 2020, il Consiglio di Amministrazione della Società potrà stabilire un ulteriore periodo della durata di uno 1 (uno) o 2 (due) mesi consecutivi di calendario, fatta eccezione per i mesi di dicembre degli anni 2016, 2017, 2018 e 2019 (ciascuno un "Periodo di Esercizio Addizionale" e, congiuntamente, i "Periodi di Esercizio Addizionali") durante il quale al portatore dei *Warrant* sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio ai prezzi di sottoscrizione calcolati secondo quanto stabilito al successivo punto IV) del presente Art. 2.
- III) Fermo restando quanto previsto al successivo punto IV) del presente Art. 2, il prezzo di sottoscrizione, comprensivo di sovrapprezzo, per ciascuna Azione di Compendio sottoscritta durante ciascun Periodo di Esercizio sarà pari a: (i) euro 3,75 (tre virgola settantacinque) per azione (di cui euro 0,52 (zero virgola

cinquantadue) da imputarsi a capitale ed euro 3,23 (tre virgola ventitré) da imputarsi a sovrapprezzo) qualora i *Warrant* siano esercitati durante il Primo Periodo di Esercizio; (ii) euro 4,15 (quattro virgola quindici) per azione (di cui euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) da imputarsi a capitale ed euro 3,63 (tre virgola sessantatré) da imputarsi a sovrapprezzo) qualora i *Warrant* siano esercitati durante il Secondo Periodo di Esercizio; (iii) euro 4,55 (quattro virgola cinquantacinque) per azione (di cui euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) da imputarsi a capitale ed euro 4,03 (quattro virgola zero tre) da imputarsi a sovrapprezzo) qualora i *Warrant* siano esercitati durante il Terzo Periodo di Esercizio; (iv) euro 5,00 (cinque virgola zero zero) per azione (di cui euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) da imputarsi a capitale ed euro 4,48 (quattro virgola quarantotto) da imputarsi a sovrapprezzo) qualora i *Warrant* siano esercitati durante il Quarto Periodo di Esercizio e (v) euro 5,41 (cinque virgola quarantuno) per azione (di cui euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) da imputarsi a capitale ed euro 4,89 (quattro virgola ottantanove) da imputarsi a sovrapprezzo) qualora i *Warrant* siano esercitati durante il Quinto Periodo di Esercizio (ciascuno di tali prezzi di sottoscrizione, il “Prezzo di Sottoscrizione”).

- IV) Durante i Periodi di Esercizio Addizionali (ove previsti) di cui al precedente punto II) del presente Art. 2 (e nei casi di cui al successivo Art. 3.1), il Prezzo di Sottoscrizione sarà quello di cui al precedente punto III) del presente Art. 2, calcolato *pro-rata temporis*, vale a dire sommando al prezzo di partenza del *pro-rata* l'importo che si ottiene (i) dividendo (x) la differenza tra il Prezzo di Sottoscrizione delle Azioni di Compendio relativo al Periodo di Esercizio immediatamente successivo di volta in volta interessato e il prezzo di partenza del *pro-rata* per (y) il numero di giorni intercorrenti tra la data di partenza del *pro-rata* e la data di termine del *pro-rata* e (ii) moltiplicando il risultato di detta divisione per il numero di giorni intercorrenti tra la data di partenza del *pro-rata* e la data di calcolo del *pro-rata*.

In particolare:

- (a) per il periodo intercorrente tra il 1° febbraio 2016 ed il 31 maggio 2016 (ultimo giorno antecedente all'inizio del Primo Periodo di Esercizio), il Prezzo di Sottoscrizione verrà calcolato *pro-rata temporis* applicando la seguente formula:

$$\text{Prezzo Pro-rata Temporis} = \frac{\text{Prezzo di Partenza del Pro-rata}}{\text{Prezzo di Partenza del Pro-rata}} + \left(\frac{(\text{Prezzo di Sottoscrizione del Primo Periodo di Esercizio} - \text{Prezzo di Partenza del Pro-rata})}{(\text{Ultimo Giorno del Primo Periodo di Esercizio} - \text{Prima Data di Partenza del Pro-rata})^a} * (\text{Ultimo Giorno del Periodo di Esercizio Addizionale} - \text{Prima Data di Partenza del Pro-rata})^a \right)$$

^a Differenza in n° di giorni

nella quale:

Prezzo di Partenza del Pro-rata: è un prezzo convenzionale pari a euro 3,326.

Prima Data di Partenza del Pro-rata (vale a dire, convenzionalmente, il 6 luglio 2015): è la data di partenza del *pro-rata*.

Ultimo Giorno del Primo Periodo di Esercizio: è la data di termine del *pro-rata*.

Ultimo Giorno del Periodo di Esercizio Addizionale: è la data di calcolo del *pro-rata*.

L'esemplificazione riportata in allegato *sub* "A", sezione "*Primo Periodo Temporale*", illustra un esempio di calcolo *pro-rata temporis* assumendo che il Periodo di Esercizio Addizionale interessato vada dal 1° febbraio 2016 al 29 febbraio 2016.

(b) Successivamente al 30 giugno 2016 (ultimo giorno del Primo Periodo di Esercizio), il Prezzo di Sottoscrizione verrà calcolato *pro-rata temporis* applicando la seguente formula:

$$\text{Prezzo Pro-rata Temporis} = \frac{\text{Prezzo di Partenza del Pro-rata}}{\text{Prezzo di Partenza del Pro-rata}} + \left(\frac{(\text{Prezzo di Sottoscrizione Prefissato}^a - \text{Prezzo di Partenza del Pro-rata})}{(\text{Data di Termine del Pro-rata} - \text{Data di Partenza del Pro-rata})^b} * (\text{Data di Calcolo del Pro-rata} - \text{Data di Partenza del Pro-rata})^b \right)$$

^a Prezzo di Sottoscrizione relativo al Periodo di Esercizio prefissato immediatamente successivo

^b Differenza in n° di giorni

nella quale:

<u>Prezzo di Sottoscrizione Prefissato:</u>	è il Prezzo di Sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio previsto per il Periodo di Esercizio prefissato immediatamente successivo all'esercizio dei <i>Warrant</i> .
<u>Prezzo di Partenza del <i>Pro-rata</i>:</u>	è il Prezzo di Sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio previsto per il Periodo di Esercizio immediatamente precedente all'esercizio dei <i>Warrant</i> .
<u>Data di Partenza del <i>Pro-rata</i>:</u>	è l'ultimo giorno del Periodo di Esercizio immediatamente precedente all'esercizio dei <i>Warrant</i> .
<u>Data di Termine del <i>Pro-rata</i>:</u>	è l'ultimo giorno del Periodo di Esercizio immediatamente successivo all'esercizio dei <i>Warrant</i> .
<u>Data di Calcolo del <i>Pro-rata</i>:</u>	è l'ultimo giorno del Periodo di Esercizio Addizionale di volta in volta interessato.

Le esemplificazioni riportate in allegato *sub "A"*, sezioni "*Secondo Periodo Temporale*", "*Terzo Periodo Temporale*", "*Quarto Periodo Temporale*" e "*Quinto Periodo Temporale*", illustrano quattro esempi di calcolo *pro-rata temporis* assumendo:

- per il "*Secondo Periodo Temporale*" che il Periodo di Esercizio Addizionale interessato vada dal 1° febbraio 2017 al 28 febbraio 2017;
- per il "*Terzo Periodo Temporale*" che il Periodo di Esercizio Addizionale interessato vada dal 1° febbraio 2018 al 28 febbraio 2018;
- per il "*Quarto Periodo Temporale*" che il Periodo di Esercizio Addizionale interessato vada dal 1° febbraio 2019 al 28 febbraio 2019;
- per il "*Quinto Periodo Temporale*" che il Periodo di Esercizio Addizionale interessato vada dal 1° febbraio 2020 al 29 febbraio 2020.

I predetti calcoli saranno effettuati fermo restando il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibile per ciascun *Warrant* di cui al precedente punto I) del presente Art. 2.

- V) Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. presso cui i *Warrant*

sono depositati. L'esercizio dei *Warrant* avrà effetto, anche ai fini di quanto previsto al successivo punto VI) del presente Art. 2, entro il 10° (decimo) giorno di borsa aperta del mese solare successivo a quello di presentazione della richiesta di sottoscrizione; alla data di efficacia dell'esercizio dei *Warrant* la Società provvederà ad emettere le Azioni di Compendio sottoscritte, mettendole a disposizione degli aventi diritto per il tramite di Monte Titoli S.p.A.

- VI) Le Azioni di Compendio sottoscritte avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie Tamburi Investment Partners S.p.A. trattate in borsa alla data di efficacia dell'esercizio dei *Warrant* e saranno pertanto munite di cedola in corso a tale data.
- VII) Il Prezzo di Sottoscrizione dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.
- VIII) L'esercizio dei *Warrant* sarà sospeso dalla data (inclusa) in cui il Consiglio di Amministrazione della Società delibera di convocare l'Assemblea dei soci sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare, anche in convocazione successiva alla prima. Nel caso di Assemblea dei soci convocata per deliberare in merito alla distribuzione di dividendi (sotto qualsivoglia forma), fermo restando quanto previsto al punto III) del successivo Art. 3.1 in materia di Dividendi Straordinari, l'esercizio dei *Warrant* sarà sospeso dalla data (inclusa) in cui il Consiglio di Amministrazione della Società delibera di convocare tale Assemblea dei soci sino al giorno (escluso) dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea medesima. In tale ultimo caso, le richieste di sottoscrizione presentate prima della data della riunione del Consiglio di Amministrazione che abbia proposto la distribuzione di dividendi avranno effetto, anche ai fini di quanto previsto al precedente punto VI) del presente Art. 2, in ogni caso entro il giorno antecedente lo stacco del dividendo.
- IX) I *Warrant* che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 30 giugno 2020 decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto.
- X) All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione delle Azioni di Compendio, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il portatore dei *Warrant*: (i) prenderà atto che le azioni sottoscritte in esercizio dei *Warrant* non sono state registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933 e successive modifiche, vigente

negli Stati Uniti d'America; e (ii) dichiarerà di non essere una "U.S. Person" come definita ai tempi della "Regulations S". Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei *Warrant* sarà attribuita ai portatori di *Warrant* che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

Art. 3 - Diritti dei portatori dei *Warrant* in caso di operazioni sul capitale sociale di Tamburi Investment Partners S.p.A.

3.1 Facoltà di anticipare l'esercizio dei *Warrant*

Fermo restando quanto previsto al precedente Art. 2, al portatore di *Warrant* sarà altresì data la facoltà di esercitare i *Warrant* e sottoscrivere le Azioni di Compendio anche anticipatamente rispetto ai - e/o al di fuori dai - Periodi di Esercizio e/o Periodi di Esercizio Addizionali (ove previsti), ai prezzi di sottoscrizione calcolati secondo quanto stabilito al punto IV) del precedente Art. 2, nei seguenti casi (ove si verifichino entro il 30 giugno 2020) e ai seguenti termini e condizioni:

- I) fermo restando quanto previsto al successivo Art. 3.2, punto I), 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 esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del diritto di opzione, restando immutato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili in base al Rapporto di Esercizio e rimanendo inteso che il Prezzo di Sottoscrizione sarà calcolato *pro-rata temporis* secondo quanto previsto dal punto IV) del precedente Art. 2;
- II) qualora sia promossa un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio sulle azioni della Società il cui termine di adesione non cada durante i Periodi di Esercizio e/o i Periodi di Esercizio Addizionali (ove previsti), in tale ipotesi al portatore dei *Warrant* sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio in tempo utile per poter eventualmente aderire all'offerta, apportando alla stessa le Azioni di Compendio sottoscritte, restando immutato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili in base al Rapporto di Esercizio e rimanendo inteso che il Prezzo di Sottoscrizione sarà calcolato *pro-rata temporis* secondo quanto previsto dal punto IV) del precedente punto Art. 2;

III) fermo restando quanto previsto al successivo Art. 3.2, punto VIII), qualora il Consiglio di Amministrazione della Società deliberi di proporre la distribuzione di Dividendi Straordinari (come di seguito definiti), in tale ipotesi al portatore dei *Warrant* sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del dividendo, restando immutato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili in base al Rapporto di Esercizio e rimanendo inteso che il Prezzo di Sottoscrizione sarà calcolato *pro-rata temporis* secondo quanto previsto dal punto IV) del precedente Art. 2. Ai fini del presente Art. 3.1, punto III) e della rettifica di cui al successivo Art. 3.2, punto VIII), per “Dividendo Straordinario” si intende i dividendi considerati straordinari secondo quanto previsto dalle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. vigente alla data della delibera del Consiglio di Amministrazione di cui sopra.

3.2 Rettifiche in occasione di eventi di natura straordinaria

Qualora la Società dia esecuzione entro il 30 giugno 2020:

I) 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, con riferimento ai *Warrant* per i quali non sia stata esercitata la facoltà di cui al punto I) del precedente Art. 3.1, il Prezzo di Sottoscrizione sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di euro inferiore, pari a:

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

nel quale

- P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali “cum diritto” dell’azione ordinaria Tamburi Investment Partners S.p.A. registrati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.;

- P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “ex diritto” dell’azione ordinaria Tamburi Investment Partners S.p.A. registrati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

In nessun caso, a seguito dell’applicazione della precedente formula, il prezzo di

- sottoscrizione per ciascuna Azione di Compendio potrà essere incrementato;
- II) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il Rapporto di Esercizio sarà modificato mediante incremento del numero di Azioni di Compendio in relazione a ciascun *Warrant*, proporzionalmente al rapporto di assegnazione gratuita. In tali casi, per effetto dell'aumento gratuito del capitale, il Prezzo di Sottoscrizione risulterà ridotto proporzionalmente;
 - III) ad aumenti gratuiti del capitale mediante incremento del valore nominale delle azioni (e quindi senza emissione di nuove azioni) o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il Prezzo di Sottoscrizione né il Rapporto di Esercizio indicati nel precedente Art. 2;
 - IV) al raggruppamento o al frazionamento delle azioni, il Rapporto di Esercizio sarà modificato mediante decremento/incremento del numero di Azioni di Compendio in relazione a ciascun *Warrant*, proporzionalmente al rapporto di raggruppamento o frazionamento. In tali casi, per effetto del raggruppamento o frazionamento, il Prezzo di Sottoscrizione risulterà conseguentemente incrementato o ridotto proporzionalmente;
 - V) a modificazioni delle disposizioni del proprio statuto concernenti la ripartizione degli utili o alla incorporazione di altra società, non saranno modificati né il Prezzo di Sottoscrizione né il Rapporto di Esercizio indicati nel precedente Art. 2;
 - VI) ad aumenti del capitale a pagamento mediante emissione di azioni con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto, quinto, sesto od ottavo comma del codice civile (anche al servizio di altri warrant validi per la sottoscrizione di azioni della Società ovvero di obbligazioni convertibili o con warrant, nei casi in cui sia stato escluso o limitato il diritto di opzione), non saranno modificati né il Prezzo di Sottoscrizione né il Rapporto di Esercizio indicati al precedente Art. 2;
 - VII) ad operazioni di fusione/scissione in cui Tamburi Investment Partners S.p.A. non sia la società incorporante/beneficiaria, i diritti dei titolari dei *Warrant* (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, le Azioni di Compendio oggetto del diritto di sottoscrizione e/o il Rapporto di Esercizio) saranno conseguentemente e proporzionalmente modificati, sulla base del rapporto di concambio/assegnazione previsto nell'ambito

delle menzionate operazioni di fusione/scissione, in modo tale da attribuire ai portatori di *Warrant* diritti equivalenti a quelli che gli sarebbero spettati se i *Warrant* fossero stati esercitati prima dell'operazione di fusione/scissione;

VIII) alla distribuzione di Dividendi Straordinari, con riferimento ai *Warrant* per i quali non sia stata esercitata la facoltà di cui al punto III) del precedente Art. 3.1, il Prezzo di Sottoscrizione di cui al precedente Art. 2 verrà ridotto secondo metodologie di generale accettazione, fermo restando il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun *Warrant*.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle considerate nei punti precedenti e suscettibile di determinare effetti analoghi, potrà essere rettificato il Rapporto di Esercizio e/o, se del caso, il Prezzo di Sottoscrizione, secondo metodologie di generale accettazione ed in ogni caso con criteri non incompatibili con quelli desumibili dal disposto del presente Regolamento.

In ciascun Periodo di Esercizio e/o Periodo di Esercizio Addizionale (ove previsto), qualora la richiesta di esercizio dei *Warrant* venga presentata prima che sia stato comunicato il nuovo Prezzo di Sottoscrizione susseguente ad un'operazione di cui al punto I) del presente Art. 3.2 che avvenga in tale Periodo di Esercizio e/o Periodo di Esercizio Addizionale, per esercizio dopo lo stacco del diritto, quanto eventualmente versato in più alla presentazione della richiesta, prendendo come base il Prezzo di Sottoscrizione prima dell'aggiustamento di cui al menzionato punto I), verrà restituito al sottoscrittore senza interessi alla data in cui sarà comunicato il nuovo Prezzo di Sottoscrizione.

Nel caso in cui, per effetto di quanto previsto nel presente Art. 3, all'atto dell'esercizio dei *Warrant* spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il portatore dei *Warrant* avrà diritto di sottoscrivere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero (arrotondando all'unità inferiore) e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

In nessun caso il Prezzo di Sottoscrizione potrà risultare inferiore al valore nominale delle Azioni di Compendio.

Art. 4 - Soggetti incaricati

Le operazioni di esercizio dei *Warrant* avranno luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A.

Art. 5 - Termini di decadenza

Il diritto di esercizio dei *Warrant* dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro i termini di esercizio previsti dal presente Regolamento.

Art. 6 – Regime Fiscale

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

Art. 7 – Quotazione

La Società farà istanza per richiedere l'ammissione dei *Warrant* alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Art. 8 – Varie

Tutte le comunicazioni di Tamburi Investment Partners S.p.A. ai portatori dei *Warrant* verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa pubblicato sul sito della Società.

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



Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.

Per qualsiasi contestazione relativa ai *Warrant* ed alle disposizioni del presente Regolamento sarà competente in via esclusiva il Tribunale di Milano, con espressa esclusione di qualsivoglia foro alternativo, salvo il caso in cui il portatore dei *Warrant* rivestisse la qualifica di “consumatore” ai sensi dell'art. 3 del D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206, nel qual caso sarà competente il Foro di residenza o di domicilio elettivo del consumatore.

ALLEGATO A

Esemplificazione calcolo *pro-rata temporis*

Primo Periodo Temporale

Pro-rata temporis Primo Periodo Temporale - IPOTESI PRELIMINARE		
A	Prima Data di Partenza del Pro-rata	06/07/15
B	Prezzo di Partenza del Pro-rata	3,32600
	Primo Periodo di Esercizio prestabilito ⁽¹⁾	dal 01/06/16 al 30/06/16
		
C	Ultimo Giorno del Primo Periodo di Esercizio ⁽²⁾	30/06/16
D	Prezzo di esercizio primo periodo	3,75000
	Periodo di esercizio addizionale (Hp) ⁽³⁾	dal 01/02/16 al 29/02/16
		
E	Ultimo giorno del periodo addizionale ⁽⁴⁾	29/02/16
F=D-B	Δ prezzo di esercizio primo periodo vs Prezzo di Partenza del Pro-rata	0,42400
G=C-A	Δ gg tra data di termine del pro-rata e data di partenza pro-rata	360
H=F/G	Δ prezzo giornaliero	0,00118
I=E-A	Δ gg tra l'ultimo giorno del periodo addizionale e la data di partenza del pro-rata	238
L=H*I	Incremento totale al prezzo di partenza pro-rata temporis	0,28031
M=B+L	Prezzo pro-rata temporis periodo addizionale	3,60631




⁽¹⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di giugno 2016

⁽²⁾ Data di termine del pro-rata

⁽³⁾ Periodo ipotetico

⁽⁴⁾ Data di calcolo pro-rata temporis

Secondo Periodo Temporale

Pro-rata temporis Secondo Periodo Temporale - IPOTESI PRELIMINARE	
Primo Periodo di Esercizio prestabilito ⁽¹⁾	dal 01/06/16 al 30/06/16
	
A Ultimo giorno del Primo Periodo di Esercizio ⁽²⁾	30/06/16
B Prezzo di esercizio primo periodo ⁽³⁾	3,75000
Secondo Periodo di Esercizio prestabilito ⁽⁴⁾	dal 01/06/17 al 30/06/17
	
C Ultimo giorno del Secondo Periodo di Esercizio ⁽⁵⁾	30/06/17
D Prezzo di esercizio secondo periodo ⁽⁶⁾	4,15000
E=D-B Δ prezzo secondo periodo vs prezzo primo periodo	0,40000
F=C-A Δ gg tra termine secondo periodo e primo periodo	365
G=E/F Δ prezzo giornaliero	0,00110
Periodo di Esercizio Addizionale (Hp) ⁽⁷⁾	dal 1/02/17 al 28/02/17
	
H Ultimo giorno Periodo di Esercizio Addizionale ⁽⁸⁾	28/02/17
I=H-A Δ gg tra ultimo giorno del periodo addizionale e termine del primo periodo	243
L=I*G Incremento totale al prezzo di partenza pro-rata temporis	0,26630
M=L+B Prezzo pro-rata temporis periodo addizionale	4,01630

⁽¹⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di giugno 2016

⁽²⁾ Data di Partenza del Pro-rata

⁽³⁾ Prezzo di Partenza del Pro-rata

⁽⁴⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di giugno 2017




⁽⁵⁾ Data di Termine del Pro-rata

⁽⁶⁾ Prezzo di Sottoscrizione Prefissato

⁽⁸⁾ Periodo ipotetico

⁽⁷⁾ Data di Calcolo del Pro-rata

Terzo Periodo Temporale

Pro-rata temporis Terzo Periodo Temporale - IPOTESI PRELIMINARE	
Secondo Periodo di Esercizio prestabilito ⁽¹⁾	dal 01/06/17 al 30/06/17
	
A Ultimo giorno del Secondo Periodo di Esercizio ⁽²⁾	30/06/17
B Prezzo di esercizio secondo periodo ⁽³⁾	4,15000
Terzo Periodo di Esercizio prestabilito ⁽⁴⁾	dal 01/06/18 al 30/06/18
	
C Ultimo giorno del Terzo Periodo di Esercizio ⁽⁵⁾	30/06/18
D Prezzo di esercizio terzo periodo ⁽⁶⁾	4,55000
E=D-B Δ prezzo terzo periodo vs prezzo secondo periodo	0,40000
F=C-A Δ gg tra termine terzo periodo e secondo periodo	365
G=E/F Δ prezzo giornaliero	0,00110
Periodo di Esercizio Addizionale (Hp) ⁽⁷⁾	dal 1/02/18 al 28/02/18
	
H Ultimo giorno Periodo di Esercizio Addizionale ⁽⁸⁾	28/02/18
I=H-A Δ gg tra ultimo giorno del periodo addizionale e termine secondo periodo	243
L=I*G Incremento totale al prezzo di partenza pro-rata temporis	0,26630
M=L+B Prezzo pro-rata temporis periodo addizionale	4,41630

⁽¹⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di giugno 2017

⁽²⁾ Data di Partenza del Pro-rata

⁽³⁾ Prezzo di Partenza del Pro-rata

⁽⁴⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di giugno 2018

⁽⁵⁾ Data di Termine del Pro-rata

⁽⁶⁾ Prezzo di Sottoscrizione Prefissato

⁽⁸⁾ Periodo ipotetico

⁽⁷⁾ Data di Calcolo del Pro-rata

Quarto Periodo Temporale

Pro-rata temporis Quarto Periodo Temporale - IPO TESI PRELIMINARE	
Terzo Periodo di Esercizio prestabilito ⁽¹⁾	dal 01/06/18 al 30/06/18
A Ultimo giorno del Terzo Periodo di Esercizio ⁽²⁾	30/06/18
B Prezzo di esercizio terzo periodo ⁽³⁾	4,55000
Quarto Periodo di Esercizio prestabilito ⁽⁴⁾	dal 01/06/19 al 30/06/19
C Ultimo giorno del Quarto Periodo di Esercizio ⁽⁵⁾	30/06/19
D Prezzo di esercizio quarto periodo ⁽⁶⁾	5,00000
E=D-B Δ prezzo quarto periodo vs prezzo terzo periodo	0,45000
F=C-A Δ gg tra termine quarto periodo e terzo periodo	365
G=E/F Δ prezzo giornaliero	0,00123
Periodo di Esercizio Addizionale (Hp) ⁽⁷⁾	dal 1/02/19 al 28/02/19
H Ultimo giorno Periodo di Esercizio Addizionale ⁽⁸⁾	28/02/19
I=H-A Δ gg tra ultimo giorno del periodo addizionale e termine terzo periodo	243
L=I*G Incremento totale al prezzo di partenza pro-rata temporis	0,29959
M=L+B Prezzo pro-rata temporis periodo addizionale	4,84959

⁽¹⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di giugno 2018

⁽²⁾ Data di Partenza del Pro-rata

⁽³⁾ Prezzo di Partenza del Pro-rata

⁽⁴⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di giugno 2019

⁽⁵⁾ Data di Termine del Pro-rata

⁽⁶⁾ Prezzo di Sottoscrizione Prefissato

⁽⁸⁾ Periodo ipotetico

⁽⁷⁾ Data di Calcolo del Pro-rata

Quinto Periodo Temporale

Pro-rata temporis Quinto Periodo Temporale - IPO TESI PRELIMINARE	
Quarto Periodo di Esercizio prestabilito ⁽¹⁾	dal 01/06/19 al 30/06/19
A Ultimo giorno del Quarto Periodo di Esercizio ⁽²⁾	30/06/19
B Prezzo di esercizio quarto periodo ⁽³⁾	5,00000
Quinto Periodo di Esercizio prestabilito ⁽⁴⁾	dal 01/06/20 al 30/06/20
C Ultimo giorno del Quinto Periodo di Esercizio ⁽⁵⁾	30/06/20
D Prezzo di esercizio quinto periodo ⁽⁶⁾	5,41000
E=D-B Δ prezzo quinto periodo vs prezzo quarto periodo	0,41000
F=C-A Δ gg tra termine quinto periodo e quarto periodo	366
G=E/F Δ prezzo giornaliero	0,00112
Periodo di Esercizio Addizionale (Hp) ⁽⁷⁾	dal 1/02/20 al 29/02/20
H Ultimo giorno Periodo di Esercizio Addizionale ⁽⁸⁾	29/02/20
I=H-A Δ gg tra ultimo giorno del periodo addizionale e termine quarto periodo	244
L=I*G Incremento totale al prezzo di partenza pro-rata temporis	0,27333
M=L+B Prezzo pro-rata temporis periodo addizionale	5,27333

⁽¹⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di giugno 2019

⁽²⁾ Data di Partenza del Pro-rata

⁽³⁾ Prezzo di Partenza del Pro-rata

⁽⁴⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di giugno 2020

⁽⁵⁾ Data di Termine del Pro-rata

⁽⁶⁾ Prezzo di Sottoscrizione Prefissato

⁽⁸⁾ Periodo ipotetico

⁽⁷⁾ Data di Calcolo del Pro-rata