

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DI SAFE BAG S.P.A. CONVOCATA PER I GIORNI 5 E 12 DICEMBRE 2016, RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E SECONDA CONVOCAZIONE.

PROPOSTA DI PROROGA DEL TERMINE FINALE DI ESERCIZIO DEI "WARRANT SAFE BAG 2013-2016" E CONSEGUENTI MODIFICHE AL "REGOLAMENTO DEI WARRANT SAFE BAG S.P.A. 2013-2016" E ALL'ARTICOLO 5 DELLO STATUTO SOCIALE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori azionisti,

in data odierna il Consiglio di Amministrazione di Safe Bag S.p.A. ha deliberato di convocare l'assemblea dei soci della Società, in seduta straordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di proroga dei "Warrant Safe Bag S.p.A. 2013-2016" (di seguito, anche i "**Warrant**") dall'originaria scadenza fissata al 15 dicembre 2016 alla nuova scadenza del 15 dicembre 2017 e di conseguente modifica del "Regolamento Warrant Safe Bag 2013-2016" (di seguito, anche il "**Regolamento**").

La presente Relazione illustra le motivazioni che sottendono la richiesta di approvazione, nonché i termini e le modalità secondo i quali si intende procedere alla proroga dei Warrant e alla modifica del Regolamento.

1.- PREMESSA

Il Consiglio di Amministrazione ricorda anzitutto che:

- a) in data 30 luglio 2013 (di cui al verbale in pari data n. 43.121 rep. Notaio Antonio Aurucci) l'assemblea straordinaria della Società aveva deliberato, tra l'altro, di:
- aumentare il capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, per massimi 2.475.000,00 (duemilioni quattrocento settantacinquemila/00) euro, comprensivi del sovrapprezzo, mediante emissione di numero 1.100.000 (unmilione centomila) nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi godimento regolare e da offrire in sottoscrizione nell'ambito di un collocamento privato riservato ad investitori qualificati come definiti dall'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob n. 11971/1999, finalizzato all'ammissione alle negoziazioni sul mercato "AIM Italia", al prezzo di euro 2,25 (due/25) per ciascuna azione di nuova emissione, di cui euro 1,25 (uno/25) a titolo di sovrapprezzo ed euro 1,00 (uno/00) da destinare a capitale, dando atto che il prezzo di emissione di ciascuna azione non era inferiore al valore della corrispondente frazione per azione del patrimonio netto contabile della Società risultante dal bilancio al 31 dicembre 2012;
 - stabilire che tale aumento di capitale doveva essere eseguito entro il termine massimo del 31 agosto 2013 e, qualora non fosse stato integralmente sottoscritto entro tale data o comunque, se precedente, entro la data del Collocamento Istituzionale, il capitale sociale sarebbe stato aumentato per l'importo delle sottoscrizioni raccolte, ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, c.c.;

- emettere ed abbinare gratuitamente a ciascuna azione sottoscritta o acquistata dagli investitori qualificati nell'ambito del collocamento istituzionale delle azioni Safe Bag sul mercato AIM Italia 1 (un) warrant, idoneo a circolare anche separatamente dalle azioni cui è abbinato e, pertanto, di ulteriormente aumentare il capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, fino a massimi euro 3.487.500,00 (tremilioniquattrocentottantasettemilacinquecento/00), mediante emissione anche in più riprese di massime n. 1.550.000 (unmilionececinquecentocinquantamila) nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, da riservare all'esercizio dei warrant secondo i termini e le modalità previsti nel relativo Regolamento;
 - stabilire che l'aumento di capitale di cui al precedente punto avrebbe dovuto eseguirsi entro il termine massimo del 15 dicembre 2016 e qualora a tale data non fosse risultato integralmente sottoscritto, il capitale sociale si sarebbe comunque incrementato per l'importo delle sottoscrizioni raccolte nell'esercizio dei warrant, ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, c.c.;
 - approvare il "Regolamento Warrant Safe Bag 2013-2016" che prevedeva, in particolare, che i titolari dei warrant avrebbero avuto la facoltà di esercitare i warrant e sottoscrivere le azioni rivenienti dall'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei warrant, nel rapporto di n. 1 (una) azione di compendio per ogni n. 1 (un) warrant presentato per l'esercizio al prezzo di Euro 2,25 (due virgola venticinque) per ciascuna azione di compendio, fatto salvo quanto previsto all'articolo 4 del Regolamento stesso;
 - richiedere l'ammissione alle negoziazioni dei "Warrant Safe Bag 2013-2016" sul mercato AIM Italia, dando mandato al consiglio di amministrazione (con facoltà di delega ad uno o più dei suoi componenti anche in via disgiunta) di eseguire ogni atto utile o necessario all'ottenimento di tale ammissione;
 - modificare l'art. 5 dello Statuto sociale per dare conto dell'intervenuta emissione dei warrant e del correlato aumento di capitale scindibile a servizio dell'esercizio dei warrant;
- b) in linea con le deliberazioni all'epoca assunte dall'assemblea, il "Regolamento Warrant Safe Bag 2013-2016", nella versione oggi in vigore, all'art. 2 prevede tra il resto che:
- i titolari dei Warrant hanno la facoltà di esercitare i Warrant e sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di 1 (una) Azione di Compendio per ogni Warrant presentato per l'esercizio (il "**Rapporto di Esercizio**");
 - la domanda di esercizio dei Warrant (la "**Domanda di Esercizio**") può essere presentata in qualunque momento a decorrere dal 15 novembre 2013 e sino al 15 dicembre 2016 compresi (il "**Periodo di Esercizio**");
 - i titolari dei Warrant hanno il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, in ragione del Rapporto di Esercizio, al prezzo di sottoscrizione di euro 2,25 per ciascuna Azione di Compendio (il "**Prezzo di Esercizio**");
 - i Warrant non presentati per l'esercizio entro il 15 dicembre 2016 (la "**Data di Scadenza**") decadono da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto.

- c) il “Regolamento Warrant Safe Bag 2013-2016” prevede, inoltre, all’art. 3, la sospensione del diritto di esercizio dei Warrant per tutto il periodo di esecuzione di eventuali aumenti di capitale a pagamento.

2.- OGGETTO E MOTIVAZIONE DELLA PROPOSTA DI PROROGA

Il Consiglio di Amministrazione propone di prorogare fino alla data del 15 dicembre 2017 il termine ultimo per l’esercizio dei Warrant ancora in circolazione e di abrogare la ricordata disposizione di all’art. 3 del Regolamento sulla sospensione del diritto all’esercizio dei Warrant in pendenza di esecuzione di eventuali aumenti di capitale a pagamento, ferme restando, per il resto, le modalità, le condizioni e i termini oggi previsti per l’esercizio dei Warrant medesimi.

La proposta sopra riportata ha come finalità quella di aumentare per la Società la possibilità di acquisizione di nuove risorse patrimoniali derivanti dall’eventuale esercizio dei Warrant medesimi e di concedere ai portatori dei Warrant un tempo più esteso per il loro esercizio e, quindi, maggiori opportunità di investimento, senza peraltro precludere tale opportunità nelle more dell’esecuzione dell’aumento di capitale già deliberato in data 30 giugno 2016 a servizio del Piano di Stock Option 2017-2019.

Si precisa che, alla data della presente Relazione, non risulta siano stati esercitati Warrant.

Qualora l’Assemblea Straordinaria approvasse la proposta di proroga del termine finale di esercizio dei Warrant sino al 15 dicembre 2017, occorrerà conseguentemente:

- a) modificare la denominazione dei Warrant, al fine di recepire la nuova scadenza del periodo di esercizio e che quindi assumeranno la nuova denominazione di “Warrant Safe Bag S.p.A. 2013-2017”;
- b) introdurre le conseguenti e necessarie modifiche al Regolamento dei Warrant attualmente vigente, lasciando invariate le altre condizioni e modalità di esercizio dei Warrant. Il testo del Regolamento dei “Warrant Safe Bag 2013-2017” che si sottopone alla Vostra approvazione è unito alla presente Relazione *sub Allegato A* ed evidenzia le modifiche proposte in carattere grassetto sottolineato;
- c) modificare l’articolo 5.1 dello Statuto sociale come evidenziato in carattere grassetto sottolineato nella seguente tabella di raffronto del testo vigente e di quello proposto.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
<p><i>5.1 Il capitale sociale è di Euro 13.211.000,00 (tredicimilioniduecentoundicimila virgola zero zero) ed è diviso in n. 13.211.000 (tredicimilioniduecentoundicimila) azioni ordinarie, prive di valore nominale. L'assemblea degli azionisti in data 30 luglio 2013, di cui a verbale in pari data a rogito Notaio Antonio Aurucci, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per massimi nominali Euro 3.487.500,00 (tremilioniquattrocentottantasettemilacinquec</i></p>	<p><i>5.1 Il capitale sociale è di Euro 13.211.000,00 (tredicimilioniduecentoundicimila virgola zero zero) ed è diviso in n. 13.211.000 (tredicimilioniduecentoundicimila) azioni ordinarie, prive di valore nominale. L'assemblea degli azionisti in data 30 luglio 2013, di cui a verbale in pari data a rogito Notaio Antonio Aurucci, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per massimi nominali Euro 3.487.500,00 (tremilioniquattrocentottantasettemilacinquec</i></p>

ento virgola zero zero) mediante emissione di massime n. 1.550.000 (unmilione cinquecentocinquantamila) azioni ordinarie prive di valore nominale, a servizio dell'esercizio dei "Warrant Safe Bag S.p.A. 2013 - 2016" con termine finale di sottoscrizione alla data del 15 dicembre 2016.

L'assemblea straordinaria degli azionisti in data 30 giugno 2016, di cui a verbale in pari data a rogito Notaio Claudio Caruso, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo di massimi nominali Euro 693.000,00 (seicentonovantatremila virgola zero zero) da imputarsi per intero a capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, co. 8, c.c., mediante emissione di massime n. 990.000 (novecentonovantamila) nuove azioni ordinarie della Società (corrispondenti a una percentuale del 6,97% (sei virgola novantasette per cento) del capitale sociale post aumento), prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, al servizio del Piano di Stock Option 2017-2019 riservato a taluni dipendenti strategici della Società, dandosi atto che il deliberando aumento di capitale non potrà essere eseguito fino a che le azioni eventualmente precedentemente emesse a compendio dell'aumento di capitale con termine finale di sottoscrizione alla data del 15 dicembre 2016, non siano interamente liberate.

ento virgola zero zero) mediante emissione di massime n. 1.550.000 (unmilione cinquecentocinquantamila) azioni ordinarie prive di valore nominale, a servizio dell'esercizio dei "Warrant Safe Bag S.p.A. ~~2013 - 2016~~" con termine finale di sottoscrizione alla data del 15 dicembre 2016. Le azioni verranno assegnate nel rapporto di 1 (una) nuova azione ordinaria per ogni warrant esercitato. L'esercizio dei Warrant potrà avvenire, come da delibera dell'assemblea straordinaria del 5 dicembre 2016, fino alla data del 15 dicembre 2017, nel rispetto delle previsioni contenute nel "Regolamento Warrant Safe Bag S.p.A. 2013-2017, con conseguente termine finale per la sottoscrizione delle azioni alla data del 15 dicembre 2017, fermo restando che, ove non integralmente sottoscritto entro il predetto termine del 15 dicembre 2017, l'aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.

L'assemblea straordinaria degli azionisti in data 30 giugno 2016, di cui a verbale in pari data a rogito Notaio Claudio Caruso, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo di massimi nominali Euro 693.000,00 (seicentonovantatremila virgola zero zero) da imputarsi per intero a capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, co. 8, c.c., mediante emissione di massime n. 990.000 (novecentonovantamila) nuove azioni ordinarie della Società (corrispondenti a una percentuale del 6,97% (sei virgola novantasette per cento) del capitale sociale post aumento), prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, al servizio del Piano di Stock Option 2017-2019 riservato a taluni dipendenti strategici della Società, dandosi atto che il deliberando aumento di capitale non potrà essere eseguito fino a che le azioni eventualmente precedentemente emesse a compendio dell'aumento di capitale con termine finale di sottoscrizione alla data del 15 dicembre 2017, non siano interamente liberate.

Si segnala che le modifiche statutarie proposte non comportano il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 c.c.

La proroga del termine finale di esercizio dei Warrant avrà efficacia con l'iscrizione della relativa delibera assembleare presso il competente Registro delle Imprese.

3. PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Ove siate d'accordo con la proposta sopra formulata, Vi invitiamo ad approvare la seguente deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Safe Bag S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

delibera

- *di prorogare alla data del 15 dicembre 2017 il termine ultimo per l'esercizio dei n. 1.550.000 Warrant ancora in circolazione alla data odierna;*
- *di abrogare la disposizione di cui all'art. 3, ultimo punto, del Regolamento dei Warrant sulla sospensione del diritto all'esercizio dei Warrant in pendenza di esecuzione di eventuali aumenti di capitale a pagamento;*
- *di modificare la denominazione dei Warrant da “Warrant Safe Bag S.p.A. 2013-2016” a “Warrant Safe Bag S.p.A. 2013-2017”;*
- *di apportare le conseguenti modifiche al Regolamento dei Warrant, lasciando invariate le altre condizioni, termini e modalità di esercizio di tali Warrant; il testo del Regolamento dei “Warrant Safe Bag S.p.A. 2013-2017” viene allegato al verbale della presente Assemblea straordinaria come parte integrante del medesimo ed evidenzia, mediante carattere in grassetto, le modifiche approvate;*
- *di prorogare dalla data del 15 dicembre 2016 alla data del 15 dicembre 2017 il termine ultimo per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea straordinaria degli azionisti in data 30 luglio 2013 per massimi Euro 3.487.500,00 a servizio dell'esercizio dei Warrant, che dovrà intendersi a servizio dei “Warrant Safe Bag S.P.A. 2013-2017”, fermi ed invariati restando tutti gli ulteriori termini del predetto aumento e restando comunque fermo sin d'ora che ove non integralmente sottoscritto entro il nuovo termine ultimo del 15 dicembre 2017, detto aumento di capitale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data;*
- *di modificare l'art. 5.1 dello statuto sociale come segue:
Il capitale sociale è di Euro 13.211.000,00 (tredicimilioniduecentoundicimila virgola zero zero) ed è diviso in n. 13.211.000 (tredicimilioniduecentoundicimila) azioni ordinarie, prive di valore nominale. L'assemblea degli azionisti in data 30 luglio 2013, di cui a verbale in pari data a rogito Notaio Antonio Aurucci, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per massimi nominali Euro 3.487.500,00 (tremilioniquattrocentottantasettemilacinquecento virgola zero zero) mediante emissione di massime n. 1.550.000 (unmilioneacinquecentocinquantamila) azioni ordinarie prive di valore nominale, a servizio dell'esercizio dei "Warrant Safe Bag S.p.A.". Le azioni verranno assegnate nel rapporto di 1 (una) nuova azione ordinaria per ogni warrant esercitato. L'esercizio dei Warrant potrà*

avvenire, come da delibera dell'assemblea straordinaria del [5/12] dicembre 2016, a rogito Notaio Claudio Caruso, fino alla data del 15 dicembre 2017, nel rispetto delle previsioni contenute nel "Regolamento Warrant Safe Bag S.p.A. 2013-2017, con conseguente termine finale per la sottoscrizione delle azioni alla data del 15 dicembre 2017, fermo restando che, ove non integralmente sottoscritto entro il predetto termine del 15 dicembre 2017, l'aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.

L'assemblea straordinaria degli azionisti in data 30 giugno 2016, di cui a verbale in pari data a rogito Notaio Claudio Caruso, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo di massimi nominali Euro 693.000,00 (seicentonovantatremila virgola zero zero) da imputarsi per intero a capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, co. 8, c.c., mediante emissione di massime n. 990.000 (novecentonovantamila) nuove azioni ordinarie della Società (corrispondenti a una percentuale del 6,97% (sei virgola novantasette per cento) del capitale sociale post aumento), prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, al servizio del Piano di Stock Option 2017-2019 riservato a taluni dipendenti strategici della Società, dandosi atto che il deliberando aumento di capitale non potrà essere eseguito fino a che le azioni eventualmente precedentemente emesse a compendio dell'aumento di capitale con termine finale di sottoscrizione alla data del 15 dicembre 2017, non siano interamente liberate.

Gallarate, 16 novembre 2016

Safe Bag S.p.A.
(Il Presidente del Consiglio di Amministrazione)

Allegato A

REGOLAMENTO DEI “WARRANT SAFE BAG 2013-2017”

Articolo 1

Warrant Safe Bag 2013 – 2016

L'Assemblea Straordinaria di Safe Bag S.p.A. (di seguito la "Società" o "Safe Bag"), riunitasi in data 30 luglio 2013, ha deliberato tra l'altro:

- i) di aumentare il capitale sociale a pagamento per massimi Euro 3.487.500, in via scindibile, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 1.550.000 azioni ordinarie Safe Bag, prive di valore nominale, destinate esclusivamente e irrevocabilmente all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori di “**Warrant Safe Bag 2013 – 2017**” (di seguito, i “Warrant”) abbinati gratuitamente, nel rapporto di 1 (uno) Warrant ogni 1 (una) azione ordinaria Safe Bag acquistata o sottoscritta nell'ambito del collocamento delle azioni della Società rivenienti, in parte, dall'aumento di capitale sociale deliberato in data 29 luglio 2013 e, in parte, dalla vendita da parte degli azionisti della Società, riservato ad investitori qualificati e finalizzato all'ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società sull'AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; nonché
- ii) che i Warrant daranno diritto ai loro portatori di sottoscrivere azioni ordinarie Safe Bag rivenienti dall'aumento di capitale di cui al punto (i), prive di valore nominale, nel rapporto di 1 (una) azione ordinaria Safe Bag (le “Azioni di Compendio”) per ogni 1 (uno) Warrant esercitato, con le modalità e i termini indicati nel presente Regolamento (il “Regolamento Warrant”).

I Warrant saranno immessi nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

I Warrant circoleranno separatamente dalle azioni cui sono abbinati a partire dalla data di emissione e saranno liberamente trasferibili.

Articolo 2

Modalità di esercizio dei Warrant

I titolari dei Warrant hanno la facoltà di esercitare i Warrant e sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di 1 (una) Azione di Compendio per ogni Warrant presentato per l'esercizio (il “Rapporto di Esercizio”). La domanda di esercizio dei Warrant (la “Domanda di Esercizio”) potrà essere presentata in qualunque momento a decorrere dal 15 novembre 2013 e sino al **15 dicembre 2017** compresi (il “Periodo di Esercizio”) salvo quanto previsto dall'art. 3 del presente Regolamento.

La Domanda di Esercizio dovrà essere presentata all'intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A. presso cui i Warrant sono depositati.

I titolari dei Warrant avranno il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, in ragione del Rapporto di Esercizio indicato nel precedente paragrafo, al prezzo di sottoscrizione pari a Euro 2,25 per ciascuna Azione di Compendio (il “Prezzo di Esercizio”), fatto salvo quanto previsto al successivo art. 4 del Regolamento Warrant.

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

L'emissione e la messa a disposizione delle Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant, che presentino la Domanda di Esercizio entro il quindicesimo giorno di un qualsiasi mese di calendario durante il Periodo di Esercizio, avranno luogo entro l'ultimo giorno di borsa aperta del mese in cui è presentata la Domanda di Esercizio. L'emissione e la messa a disposizione delle Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant che presentino la Domanda di Esercizio tra il sedicesimo (incluso) e l'ultimo giorno di ciascun mese di calendario durante il Periodo di Esercizio, avranno luogo entro il decimo giorno di borsa aperta del mese di calendario successivo a quello di presentazione della Domanda di Esercizio. Ai sensi del presente Regolamento Warrant per "giorno di borsa aperta" deve intendersi qualunque giorno nel quale il Mercato AIM Italia Mercato Alternativo dei Capitali, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., sia aperto per la negoziazione degli strumenti finanziari in esso trattati.

Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno il medesimo godimento delle azioni ordinarie Safe Bag negoziate sull'AIM Italia alla data di emissione delle Azioni di Compendio.

I Warrant che non fossero presentati per l'esercizio entro il **15 dicembre 2017** (la "Data di Scadenza") decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

All'atto della presentazione della Domanda di Esercizio, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il titolare dei Warrant: (i) prenderà atto che le Azioni di Compendio 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 sensi della "*Regulations S*".

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

Articolo 3

Sospensione dell'esercizio dei Warrant

L'esercizio dei Warrant sarà sospeso:

- dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione della Società abbia convocato un'assemblea della Società sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare, anche in convocazione successiva alla prima e comunque sino al giorno (escluso) dello stacco di dividendi eventualmente deliberati dall'assemblea.
- **durante tutto il periodo di esecuzione di eventuali aumenti di capitale a pagamento.**

Articolo 4

Diritti dei portatori dei Warrant in caso di operazioni sul capitale della Società

Qualora la Società dia esecuzione prima della scadenza della Data di Scadenza:

- i) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante 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 o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il Prezzo di Esercizio 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 ordinaria Safe Bag registrati sull’AIM Italia Mercato Alternativo dei Capitali, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- Pex rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “*ex diritto*” dell’azione ordinaria Safe Bag registrati sull’AIM Italia Mercato Alternativo dei Capitali, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- ii) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato ed il Prezzo di Esercizio per azione sarà proporzionalmente ridotto;
- iii) ricorrendone le condizioni, ad aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni od a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio né il Prezzo di Esercizio;
- iv) ad aumenti di capitale mediante emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 4^o, 5^o, 6^o e 8^o, del codice civile, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio né il Prezzo di Esercizio.
- v) a distribuzione di dividendi straordinari, il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo pari al valore del dividendo. Per “dividendi straordinari” ai sensi del presente articolo si intendono le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che la Società qualifica come addizionali rispetto ai dividendi derivanti dai risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica di dividendi;
- vi) a raggruppamenti o frazionamenti delle azioni ordinarie Safe Bag, saranno modificati di conseguenza il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili ed il Prezzo di Esercizio;
- vii) ad 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 od assegnazione, a seconda dei casi.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle sopra elencate, suscettibile di determinare effetti analoghi a quelli sopra considerati, potrà essere rettificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e/o il Prezzo di Esercizio, secondo metodologie di generale accettazione.

Nei casi in cui, per effetto di quanto previsto al presente art. 4, 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, con arrotondamento all’unità inferiore, e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

Articolo 5 *Soggetti Incaricati*

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

Articolo 6
Termini di decadenza

Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la Domanda di Esercizio durante il Periodo di Esercizio, entro la Data di Scadenza.

Articolo 7
Regime fiscale Warrant

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.

Articolo 8
Ammissione alle negoziazioni

Verrà richiesta a Borsa Italiana S.p.A. 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.

Articolo 9
Varie

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

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

Il presente Regolamento Warrant è disciplinato dalla legge italiana.

Per qualsiasi contestazione relativa ai Warrant ed alle disposizioni del presente Regolamento Warrant sarà devoluta alla competenza esclusiva del Foro di Roma.