

Regolamento
dei Warrant Italian Wine Brands S.p.A.

Articolo 1 – Definizioni

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

Azioni:	indica le azioni ordinarie della Società prive di indicazione del valore nominale.
Azioni di Compendio:	indica le massime numero 1.813.770 Azioni al servizio dell'esercizio dei Warrant.
Comunicazione di Accelerazione:	indica la comunicazione, da effettuarsi tramite avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale, dell'avveramento della Condizione di Accelerazione.
Condizione di Accelerazione:	indica l'evento per cui il Prezzo Medio Mensile è superiore al Prezzo Soglia.
Data di Inizio delle Negoziazioni:	indica la data di inizio delle negoziazioni delle Azioni su un Mercato.
Mercato:	indica un mercato regolamentato o un sistema multilaterale di negoziazione.
Periodo Ristretto:	indica il periodo dalla data in cui il Consiglio di Amministrazione della Società abbia convocato l'Assemblea dei soci (escluso) per l'approvazione del bilancio di esercizio sino al giorno (incluso), in cui la stessa abbia avuto luogo e, comunque sino al giorno (escluso) dell'eventuale stacco dei dividendi deliberati dall'Assemblea.
Premio % Soglia:	indica il 40%.
Prezzo di Sottoscrizione Azioni:	indica il prezzo a cui è possibile sottoscrivere le Azioni di Compendio pari a Euro 0,10.
Prezzo Medio Giornaliero:	indica il prezzo medio ponderato per le quantità di un giorno di negoziazione sul Mercato.
Prezzo Medio Mensile:	indica la media dei Prezzi Medi Giornalieri nel corso di ciascun mese dell'anno.
Prezzo Soglia	indica il Prezzo Strike moltiplicato per (1+Premio % Soglia) ossia pari a Euro 13,30.
Prezzo Strike:	indica Euro 9,50.
Rapporto di Esercizio:	indica il numero, anche frazionario arrotondato alla quarta cifra decimale, di Azioni di Compendio sottoscrivibili a fronte dell'esercizio di un Warrant.

- Società o Italian Wine Brands:** indica Italian Wine Brands S.p.A.", o, in forma abbreviata IWB Spa , con sede legale in Milano, Via della Posta n. 8, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 08851780968.
- Termine di Decadenza:** indica la prima tra le seguenti date: (i) il quinto anno dalla Data di Inizio delle Negoziazioni; (ii) il sessantesimo giorno di calendario successivo alla Comunicazione di Accelerazione.
- Warrant:** indica i Warrant Italian Wine Brands S.p.A. emessi con delibera dell'Assemblea straordinaria della Società del 16 dicembre 2014.

Articolo 2 - Warrant Italian Wine Brands S.p.A.

In data 16 dicembre 2014, l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, in via scindibile, per un importo di massimi nominali Euro 181.377,00, mediante emissione di massime numero 1.813.770 Azioni di Compendio senza indicazione del valore nominale da riservarsi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei Warrant.

I Warrant sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (Monte Titoli) in regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998 e dei relativi regolamenti di attuazione. I Warrant circolano separatamente dalle Azioni cui sono stati abbinati alla data di emissione e sono liberamente trasferibili.

Articolo 3 - Condizioni di esercizio dei Warrant

1. I portatori dei Warrant, potranno richiedere di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione Azioni in qualsiasi momento, a partire dal mese successivo alla Data di Inizio delle Negoziazioni, Azioni di Compendio in ragione del seguente Rapporto di Esercizio a condizione che il Prezzo Medio Mensile sia maggiore del Prezzo Strike:

Prezzo Medio Mensile \acute{o} Prezzo Strike

 Prezzo Medio Mensile \acute{o} Prezzo di Sottoscrizione Azioni ¹

2. Qualora il Prezzo Medio Mensile sia superiore al Prezzo Soglia si applicherà il seguente Rapporto di Esercizio:

Prezzo Soglia \acute{o} Prezzo Strike

 Prezzo Soglia \acute{o} Prezzo di Sottoscrizione Azioni ²

¹ A titolo di esempio, qualora il Prezzo Medio Mensile fosse pari ad Euro 11,00 allora il Rapporto di Esercizio sarà dato dalla formula $(11,00 \acute{o} 9,50)/(11,00 \acute{o} 0,10)$, ovvero pari a 0,1376.

Nel caso di avveramento della Condizione di Accelerazione, la Comunicazione di Accelerazione sarà effettuata dalla Società senza indugio e comunque entro 10 giorni dalla fine del mese di riferimento.

3. La Società comunicherà senza indugio e comunque entro il secondo giorno di Mercato aperto successivo al termine di ciascun mese, il Rapporto di Esercizio relativo tramite comunicato stampa pubblicato sul sito internet della stessa.
4. Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati entro l'ultimo del mese con riferimento al Rapporto di Esercizio pubblicato entro il secondo giorno ai sensi del precedente comma. L'esercizio dei Warrant avrà efficacia entro il decimo giorno di Mercato aperto del mese successivo a quello di presentazione della richiesta quando la Società provvederà ad emettere le Azioni di Compendio sottoscritte, mettendole a disposizione per il tramite di Monte Titoli.
5. Le Azioni di Compendio avranno godimento pari a quello delle Azioni alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant. Il Prezzo di Sottoscrizione Azioni dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese.
6. L'esercizio dei Warrant sarà in ogni caso sospeso nei Periodi Ristretti. Le sottoscrizioni effettuate fino al giorno precedente la delibera consiliare di convocazione dell'Assemblea, restano valide ed assumono effetto al termine del Periodo Ristretto.
7. All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il portatore dei Warrant: (i) prenderà atto che le Azioni di Compendio 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; (ii) dichiarerà di non essere una *U.S. Person* come definita ai tempi della *Regulations Sö*. Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai portatori di Warrant che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

Articolo 4 - Diritti dei portatori dei Warrant in caso di operazioni sul capitale della Società

Qualora la Società dia esecuzione:

1. 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 o con *warrant* o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile; il Prezzo Strike sarà diminuito (e in nessun caso aumentato) di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a

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

nel quale:

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;

² A titolo di esempio, qualora il Prezzo Medio Mensile fosse pari ad Euro 14,00 (ovvero superiore al Prezzo Soglia) allora il Rapporto di Esercizio sarà dato dalla formula $(13,30 \div 9,50) / (13,30 \div 0,10)$, ovvero pari a 0,2879.

P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque Prezzi Medi Giornalieri dell'Azionista (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'Azionista;

2. ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il Rapporto di Esercizio sarà incrementato ed il Prezzo Strike diminuito, entrambi proporzionalmente al rapporto di assegnazione gratuita, previa deliberazione dell'assemblea della Società;
3. al raggruppamento/frazionamento delle azioni, il Rapporto di Esercizio sarà diminuito/incrementato ed il Prezzo Strike sarà incrementato/diminuito, entrambi proporzionalmente al rapporto di raggruppamento/frazionamento, previa deliberazione dell'assemblea della Società;
4. ad aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di Azioni, non sarà modificato il Prezzo Strike;
5. ad aumenti del capitale mediante emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 commi 4°, 5°, 6° e 8° del Codice Civile, non sarà modificato il Prezzo Strike;
6. ad operazioni di fusione/scissione in cui la Società non sia la società incorporante/beneficiaria, il Rapporto di Esercizio ed il Prezzo Strike saranno conseguentemente modificati sulla base dei relativi rapporti di concambio/assegnazione, previa deliberazione dell'assemblea della Società.

Qualora (i) si proceda a modifiche del Prezzo Strike in applicazione del presente articolo, il Prezzo Soglia ed il Rapporto di Esercizio saranno a loro volta modificati in funzione del Prezzo Strike rideterminato, (ii) venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle considerate nei punti precedenti e suscettibile di determinare effetti analoghi, potrà essere rettificato il Prezzo Strike secondo metodologie di generale accettazione, previa o ove necessario - deliberazione dell'assemblea della Società.

Articolo 5 ó Parti Frazionarie

In tutti i casi in cui, per effetto del presente Regolamento, 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 e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

Articolo 6 - Termini di decadenza

I Warrant non esercitati entro il Termine di Decadenza decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Articolo 7 ó 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.

Articolo 8 ó Ammissione alle negoziazioni

Verrà richiesta a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione dei Warrant alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; successivamente potrà essere richiesta l'ammissione ad un altro Mercato organizzato e gestito dalla stessa. Qualora per qualsiasi motivo, i Warrant e/o le Azioni venissero revocati o sospesi dalle negoziazioni la Condizione di Accelerazione non si potrà realizzare.

Articolo 9 ó Varie

Tutte le comunicazioni della Società ai portatori dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, con comunicato stampa e mediante avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale.

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.