

Regolamento dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011”

Art. 1 - Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di GreenergyCapital S.p.A., riunitasi in data 11 settembre 2007, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, di nominali massimi Euro 146.130.180,00 mediante emissione di massime n. 20.875.740.000 azioni ordinarie prive di indicazione di valore nominale (come da delibera della medesima Assemblea straordinaria), destinate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori di massimi n. 20.875.740.000 “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” (di seguito “Warrant”) abbinati gratuitamente nel rapporto di n. 3 Warrant ogni n. 1 azione ordinaria di nuova emissione, la cui emissione è stata deliberata dalla predetta Assemblea straordinaria degli Azionisti nell'ambito della operazione di aumento di capitale offerto in opzione ai medesimi (“Offerta in Opzione”).

Sulla base di tale delibera i portatori dei *Warrant* avranno diritto a sottoscrivere - con le modalità e i termini indicati nel presente Regolamento - n. 1 nuova azione ordinaria GreenergyCapital S.p.A. priva di indicazione di valore nominale, godimento regolare, ogni n. 1 *Warrant* presentato per l'esercizio ad un prezzo pari ad Euro 0,007 per azione, salvo quanto previsto al successivo art. 3.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008 ha deliberato di raggruppare:

- **le azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale secondo il rapporto di n. 1 azione ordinaria di nuova emissione, priva di indicazione del valore nominale, godimento regolare, ogni n. 100 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale; e**
- **contestualmente, la totalità dei warrant in circolazione secondo il rapporto di n. 1 Warrant di nuova emissione ogni n. 100 warrant posseduti, stabilendo e dando atto che, ferma restando ogni altra deliberazione relativa all'aumento di capitale a servizio dei Warrant, per effetto di tale raggruppamento:**
 - **il prezzo di sottoscrizione di n. 1 nuova azione ordinaria GreenergyCapital S.p.A. a seguito dell'esercizio di n. 1 Warrant post raggruppamento diviene pari a Euro 0,7;**
 - **il numero massimo delle azioni ordinarie riservate all'esercizio dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” post raggruppamento viene proporzionalmente ridotto.**

I *Warrant* sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213.

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

Art. 2 - Modalità di esercizio dei Warrant

- I) I portatori dei *Warrant* potranno richiedere di sottoscrivere in qualsiasi momento, salvo quanto previsto al successivo punto IV - a partire dalla data che sarà determinata dal Consiglio di Amministrazione della Società in funzione della prevedibile tempistica dell'Offerta in Opzione¹ e presentando la richiesta entro il termine del 15 dicembre 2011 - azioni ordinarie GreenergyCapital S.p.A. in ragione di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 1

¹ Si segnala che, a seguito di delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 7 gennaio 2008, i *Warrant* potranno essere esercitati a decorrere dal primo giorno del mese solare successivo alla data di inizio delle negoziazioni dei *Warrant* stessi. Detta data, 1 aprile 2008, è stata comunicata ai portatori dei *Warrant* mediante avviso pubblicato in data 29 marzo 2008.

Warrant presentato per l'esercizio, al prezzo di Euro **0,7**, salvo quanto previsto al successivo art. 3;

- II) le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente a 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 III, il decimo giorno di Borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della richiesta, salvo per quelle presentate dal 1 dicembre 2011 al 15 dicembre 2011 che avranno effetto il 31 dicembre 2011. Alla data di efficacia dell'esercizio dei *Warrant*, GreenergyCapital S.p.A. provvederà ad emettere le azioni sottoscritte, mettendole a disposizione degli aventi diritto per il tramite di Monte Titoli S.p.A.;
- III) le azioni sottoscritte in esercizio dei *Warrant* avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie GreenergyCapital S.p.A. trattate in Borsa alla data di efficacia dell'esercizio dei *Warrant*. Il prezzo di sottoscrizione delle azioni dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti;
- IV) l'esercizio dei *Warrant* sarà sospeso dalla data in cui il Consiglio di Amministrazione di GreenergyCapital S.p.A. convoca le Assemblee dei soci titolari di azioni ordinarie GreenergyCapital S.p.A. 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 dei dividendi eventualmente deliberati dalle Assemblee medesime;
- V) i *Warrant* che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 15 dicembre 2011 decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto;
- VI) 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 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 S*”. Nessuna azione 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 GreenergyCapital S.p.A.

Qualora GreenergyCapital S.p.A. dia esecuzione entro il 31 dicembre 2011:

- 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 od indirette – o con *Warrant* o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il prezzo di sottoscrizione dell'azione ordinaria sarà diminuito 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 ufficiali “cum diritto” (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'azione ordinaria GreenergyCapital S.p.A. registrati sul Mercato Telematico Azionario – segmento MTF organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.;
- P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “ex diritto” (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'azione ordinaria GreenergyCapital S.p.A. registrati sul Mercato Telematico Azionario - segmento MTF organizzato e gestito dalla

Borsa Italiana S.p.A.;

- II) al raggruppamento o al frazionamento delle azioni, saranno variati di conseguenza il numero delle azioni sottoscrivibili dai portatori dei *Warrant* ed il prezzo di sottoscrizione di ciascuna di esse;
- III) alla riduzione del capitale per perdite, mediante l'annullamento di azioni, salvo quelle eventualmente possedute dalla Società, il numero delle azioni sottoscrivibili per ciascun *Warrant* sarà diminuito proporzionalmente, fermo restando il prezzo di sottoscrizione;
- IV) ad aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il prezzo di sottoscrizione delle azioni né il numero delle azioni sottoscrivibili per ciascun *Warrant* come indicato al precedente art. 2;
- V) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di azioni sottoscrivibili per ciascun *Warrant* ed il prezzo di sottoscrizione non saranno modificati. All'atto dell'esercizio dei *Warrant* saranno assegnate gratuitamente tante azioni quante ne sarebbero state assegnate alle azioni sottoscritte esercitando i *Warrant* prima dell'aumento gratuito del capitale.
- VI) ad aumenti del capitale mediante emissione di azioni da riservare agli Amministratori e/o prestatori di lavoro della Società e delle Società dalla stessa controllate e delle controllate di queste ultime, non saranno modificati né il numero di azioni sottoscrivibili né il prezzo di sottoscrizione;
- VII) ad operazioni di fusione/scissione in cui la Società non sia la società incorporante/beneficiaria, sarà conseguentemente modificato il numero delle azioni sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti di concambio/assegnazione.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle considerate nei punti precedenti e suscettibile di determinare effetti analoghi, potrà essere rettificato il numero delle azioni sottoscrivibili e/o, se del caso, il prezzo di esercizio dei *Warrant* secondo metodologie di generale accettazione.

Nel caso in cui, per effetto di quanto previsto nel presente articolo, all'atto dell'esercizio dei *Warrant* spettasse un numero non intero di azioni, il portatore dei *Warrant* avrà diritto di sottoscrivere azioni fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

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 il 15 dicembre 2011.

Art. 6 – Quotazione

Verrà richiesta alla Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione dei *Warrant* alla quotazione ufficiale.

Art. 7 – Varie

Tutte le comunicazioni di GreenergyCapital ai portatori dei *Warrant* verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.

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

Per qualsiasi contestazione relativa ai *Warrant* ed alle disposizioni del presente Regolamento sarà competente in via esclusiva l'Autorità Giudiziaria della sede sociale.