

# **DOCUMENTO INFORMATIVO IN MATERIA DI STOCK OPTIONS**

*Redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti e successivamente  
adeguato a seguito di un'operazione di raggruppamento azionario*

*Aggiornamento: 14 novembre 2011*



---

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

SEDE LEGALE: VIA DURINI, 16/18 - I - 20122 MILANO - TEL. +39 02 77 88 901 - FAX +39 02 77 88 90 282 - info@alerion.it - www.alerion.it  
CAPITALE SOCIALE € 162.841.687,90 INT.VERS. - N° R.E.A. 1700812 - COD. FISC. E ISCR. REG. IMP. 02996890584 - P. IVA 01147231003

*Milano, 14 novembre 2011*– Ai sensi dell’articolo 84-bis del Regolamento Consob 11971/99, di seguito si riportano le informazioni relative al Piano di Stock Option approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 settembre 2004 e successivamente adeguato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2011 per tener conto dell’operazione di Raggruppamento (come *infra* definito).

### **Premessa**

In data 13 settembre 2004, il Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A. (già Alerion Industries S.p.A.), in parziale esercizio delle delega attribuitagli dall’assemblea dei soci in data 20 dicembre 2002, ha deliberato l’emissione di n. 21.000.000 warrant gratuiti e non cedibili validi per la sottoscrizione di azioni ordinarie Alerion nel rapporto di n. 1 azione del valore nominale di Euro 0,37 ciascuna per ogni n. 1 warrant posseduto.

In data 8 aprile 2011 l’assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato di raggruppare le azioni ordinarie costituenti l’intero capitale sociale secondo il rapporto di n.1 azione ordinaria di nuova emissione ogni n. 10 azioni stabilendo, conseguentemente, il valore nominale di ciascuna azione in Euro 3,7, il tutto previo annullamento, per meri fini di quadratura dell’operazione, di n.5 azioni, e con conseguente imputazione a riserva dell’importo di Euro 1,85 (complessivamente, il **“Raggruppamento”**).

A seguito del Raggruppamento, al fine di aggiornare i valori numerici del piano in esame (e, in particolare, il numero di Warrant assegnati ed il prezzo di esercizio) alla nuova struttura del capitale sociale, il Consiglio di Amministrazione di Alerion ha approvato in data 14 novembre 2011 un adeguamento del piano (l’**“Adeguamento del Piano”**).

Al fine di tener conto delle nuove informazioni derivanti dall’Adeguamento del Piano, il presente documento informativo sostituisce quello pubblicato in data 14 settembre 2007.

I warrant sono esercitabili a partire dal 1° gennaio 2007; essi decadranno e non potranno più essere esercitati oltre il termine del 31 dicembre 2011.

La delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2004, con allegati la Relazione Illustrativa, il Regolamento dei Warrant ed il Parere di congruità del prezzo di emissione delle azioni rilasciato da Reconta Ernst & Young, è da tale data a disposizione sul sito [www.alerion.it](http://www.alerion.it).

Nei tempi e nei modi previsti dalle applicabili disposizioni è stato altresì messo a disposizione del pubblico un documento informativo successivamente sostituito - per effetto del Raggruppamento - dal presente documento. Il Piano di Stock Option ha rilevanza ai sensi dell'articolo 84-bis, comma 2, Regolamento Emittenti.

## **1. I soggetti destinatari**

1.1 I destinatari del Piano sono i seguenti:

- Gastone Colleoni                      Presidente Alerion Clean Power S.p.A.
- Giuseppe Garofano                    Vice Presidente Alerion Clean Power S.p.A.
- Giulio Antonello                      Amministratore Delegato Alerion Clean Power S.p.A.  
                                                  Presidente Alerion Energie Rinnovabili S.r.l., società controllata da  
                                                  Alerion Clean Power S.p.A.
- Valerio Fiorentino                    Consigliere Alerion Clean Power S.p.A. fino al 2 ottobre 2008
- Emanuele Rossini                     Consigliere Alerion Clean Power S.p.A. fino al 2 ottobre 2008
- Federico Caporale                    Segretario del Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A.
- Simone Tabacci                        Consigliere    Alerion    Energie    Rinnovabili    S.r.l.,    società  
                                                  controllata da Alerion Clean Power S.p.A.

1.2 Il Piano ha le medesime caratteristiche per tutti i destinatari e, in particolare, i criteri per la determinazione del prezzo di esercizio sono i medesimi per tutti i destinatari del Piano.

## **2. Le ragioni che motivano l'adozione del Piano**

In sintesi, come già illustrato ai soci in occasione della citata assemblea straordinaria del 20 dicembre 2002, fu ritenuto fondamentale, al fine di rifocalizzare le aree di intervento della società ed attuare le linee strategiche del nuovo piano industriale, integrarsi con il Gruppo IBI il quale disponeva di specifiche e credibili capacità professionali essenziali per:

- Comprendere le opportunità che il mercato presenta.
- Individuare progetti e gestirne le soluzioni, definendo il piano di crescita del valore.
- Realizzare le soluzioni ideate e individuare e/o supportare e/o sostituire il management nella gestione ordinaria e straordinaria.
- Avere accesso al mercato dei capitali, nonché per avere la visione strategica e finanziaria adeguata al momento di mercato.

La finalità è quella di adottare un efficace strumento di incentivazione e fidelizzazione degli amministratori, dei dipendenti e dei collaboratori del Gruppo che, occupando le posizioni più direttamente responsabili dei risultati aziendali, risultano determinanti per il successo del Gruppo stesso; il tutto in linea con i piani di azionariato, la cui prassi è ormai ampiamente diffusa nell'esperienza nazionale e internazionale.

Il mezzo più adeguato per la realizzazione dei suddetti obiettivi è stato per l'appunto individuato nell'assegnazione gratuita ai destinatari di warrant non cedibili validi per la sottoscrizione di azioni ordinarie Alerion di nuova emissione.

### **3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti**

3.1 L'assemblea dei soci del 20 dicembre 2002 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di: (i) emettere warrant gratuiti e non cedibili in favore di amministratori, dipendenti e collaboratori e di aumentare il capitale a pagamento; (ii) redigere il regolamento dei warrant; (iii) predisporre ed approvare il Regolamento del Piano, determinando i tempi, i modi, le caratteristiche e le condizioni di assegnazione dei warrant; (iv) fissare, nel rispetto delle norme di legge, il prezzo di emissione delle azioni.

- 3.2 L'Amministrazione del Piano è affidata al Consiglio di Amministrazione.
- 3.3 Ad eccezione di quanto previsto al successivo 4.23, non sono previste procedure per la revisione del Piano.
- 3.4 I warrant assegnati danno diritto alla sottoscrizione, in aumento di capitale, di azioni ordinarie Alerion nel rapporto di n. 1 azione del valore nominale di Euro 3,7 ciascuna per ogni n. 1 warrant posseduto.
- 3.5 Il Piano è stato elaborato dal Consiglio di Amministrazione ed approvato nel corso della seduta del 13 settembre 2004. Il Comitato per la Remunerazione ed i Piani di Stock Options riunitosi in pari data al termine del Consiglio, ha puntualmente individuato i soggetti (indicati al precedente punto 1.1) che rivestano un ruolo chiave e significativo nell'ambito della realizzazione dei risultati aziendali unanime. Tale delibera del Comitato è stata assunta con l'astensione di Gastone Colleoni relativamente alla propria posizione.
- 3.6 Non applicabile
- 3.7 Si veda il punto 3.5
- 3.8 La media aritmetica del titolo Alerion nei sei mesi antecedenti alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2004 è stata pari a Euro 0,473 per azione (che corrisponde ad un valore post-Raggruppamento di Euro 4,73); nel mese antecedente è stata pari ad Euro 0,477 per azione (che corrisponde ad un valore post-Raggruppamento di Euro 4,77). Alla data del 13 settembre 2004, il prezzo di borsa del titolo Alerion era pari ad Euro 0,479 (che corrisponde ad un valore post-Raggruppamento di Euro 4,79).
- 3.9 I n. 2.100.000 warrant, la cui emissione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2004, risultano tutti già assegnati ai destinatari, secondo quanto indicato nella tabella allegata al presente documento informativo.

#### 4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti

4.1 Il Piano è basato sull'attribuzione di warrant gratuiti e non cedibili che danno diritto a sottoscrivere, in aumento di capitale, azioni ordinarie Alerion nel rapporto di n. 1 azione del valore nominale di Euro 3,7 ciascuna per ogni n. 1 warrant posseduto.

4.2 Dal 1° gennaio 2007 i warrant possono essere esercitati. L'esercizio da parte degli assegnatari può avvenire in una o più soluzioni.

4.3 Il Piano termina il 31 dicembre 2011. I warrant non esercitati entro tale data decadranno automaticamente.

4.4 Tutti i warrant sono stati assegnati nel 2004 ai destinatari del Piano secondo il seguente piano di ripartizione:

Dott. Giulio Antonello	350.000 warrant	Prima del Raggruppamento 3.500.000 warrant
Dott. Federico Caporale	100.000 warrant	Prima del Raggruppamento 1.000.000 warrant
Conte Gastone Colleoni	280.000 warrant	Prima del Raggruppamento 2.800.000 warrant
Dott. Valerio Fiorentino	350.000 warrant	Prima del Raggruppamento 3.500.000 warrant
Ing. Giuseppe Garofano	570.000 warrant	Prima del Raggruppamento 5.700.000 warrant
Dott. Emanuele Rossini	350.000 warrant	Prima del Raggruppamento 3.500.000 warrant
Dott. Simone Tabacci	100.000 warrant	Prima del Raggruppamento 1.000.000 warrant

4.5 Non sono previste condizioni o il raggiungimento di risultati per l'esercizio dei warrant.

4.6 I warrant sono gratuiti e non sono cedibili. In caso di morte dell'assegnatario, i warrant potranno essere immediatamente esercitati dagli eredi sino al 31 dicembre 2011. Non sono previsti vincoli di disponibilità sulle azioni rivenienti dall'esercizio dei warrant.

4.7 Non applicabile

4.8 E' previsto che in caso di cessazione del rapporto con l'assegnatario per cause indipendenti dalla volontà dell'assegnatario stesso, tutti i warrants possano essere esercitati immediatamente; è poi prevista la decadenza dal diritto di esercizio in caso di cessazione del rapporto con l'assegnatario in dipendenza di licenziamento/recesso da parte della società con cui lo stesso intrattiene il rapporto per giusta causa o giustificato motivo, ovvero nel caso di recesso/dimissioni dell'assegnatario non concordate; è infine previsto che il Consiglio di Amministrazione possa comunque adottare soluzioni specifiche, in casi particolari di interruzione del rapporto con l'assegnatario.

4.9 Non applicabile, in quanto i warrant sono esercitabili dagli assegnatari a partire dal 1° gennaio 2007.

4.10 Non applicabile

4.11 Non applicabile

4.12 L'onere atteso per la Società non è quantificabile: i costi connessi per la gestione del Piano si attendono essere non significativi.

4.13 L'effetto diluitivo determinato dal Piano, assumendo l'integrale conversione dei n. 2.100.000 di warrant, è pari al 5,25% del capitale sociale.

4.14 Non applicabile

4.15 Non applicabile

4.16 Ciascun warrant da diritto alla sottoscrizione di una azione.

4.17 I warrant sono esercitabili sino al 31 dicembre 2011.

4.18 I warrant, esercitabili in una o più tranches, non potranno essere esercitati:

a) nei trenta giorni precedenti la data in cui è prevista la convocazione del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del progetto di bilancio, della relazione semestrale e delle relazioni trimestrali;

b) nel periodo intercorrente tra la data in cui si tiene il Consiglio di Amministrazione che delibera la convocazione di una Assemblea e il giorno in cui si tiene la medesima Assemblea o, qualora venga deliberata la distribuzione di un dividendo o di un acconto dividendo, dopo la data di stacco del relativo diritto.

La Società ha la facoltà di sospendere temporaneamente l'esercizio dei warrant in caso di specifiche e particolari esigenze quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'approvazione del bilancio da parte dell'assemblea, la distribuzione di dividendi, l'effettuazione di operazioni sul capitale che richiedano la definizione preliminare e precisa del numero di azioni componenti il capitale sociale, operazioni che comportino variazioni del capitale stesso, variazioni significative alla struttura di conto economico o di stato patrimoniale della Società. Tali sospensioni non potranno avere una durata superiore a tre mesi.

4.19 Il prezzo di esercizio dei warrant, originariamente stabilito in Euro 0,477, è pari ad Euro 4,77, pari alla media del titolo Alerion nel mese antecedente la riunione del Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2004, come adeguata ai valori post-Raggruppamento.

4.20 Non applicabile

4.21 Non applicabile

4.22 Non applicabile

4.23 In caso di raggruppamento o frazionamento delle azioni, di aumento o riduzione del capitale, di fusione o di scissione o di qualunque altra operazione straordinaria che incida sul capitale della Società, il prezzo di esercizio dei Warrants sarà corrispondentemente variato in conformità ai criteri raccomandati dalla Associazione Italiana degli Analisti Finanziari, ove applicabili, fermo restando che in nessun caso detto prezzo potrà essere inferiore al valore nominale dell'azione.

4.24 Si allega di seguito la tabella richiesta.

Si allega altresì il Regolamento dei Warrant 2004 – 2011, come adeguato a seguito del Raggruppamento.

**Piani di compensi basati su strumenti finanziari**

Tabella n.1 dello schema 7 dell'allegato 3° del Regolamento n. 11971/1999

Nominativo o categoria	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	Quadro 2							
		Opzioni (option grant)							
		Sezione 1							
		Data delle delibera assembleare (c.d.a.)	Descrizione Strumento	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitabili ma non esercitati	Data di assegnazione da parte dell'organo competente c.d.a.	Prezzo d'esercizio (1)	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione (media 30 gg precedenti) (2)	Scadenza Opzione
Colleoni Gastone	Presidente Alerion Clean Power	20/12/2002	Warrant valido per la sottoscrizione di azioni della società		280.000	13/09/2004	Euro 4,77	Euro 0,477	31/12/2011
Note									
Garofano Giuseppe	Vicepresidente Alerion Clean Power	20/12/2002	Warrant valido per la sottoscrizione di azioni della società		570.000	13/09/2004	Euro 4,77	Euro 0,477	31/12/2011
Note									
Antonello Giulio	Amministratore Delegato Alerion Clean Power	20/12/2002	Warrant valido per la sottoscrizione di azioni della società		350.000	13/09/2004	Euro 4,77	Euro 0,477	31/12/2011
Note									
Fiorentino Valerio	già Consigliere Alerion Clean Power	20/12/2002	Warrant valido per la sottoscrizione di azioni della società		350.000	13/09/2004	Euro 4,77	Euro 0,477	31/12/2011
Note									
Rossini Emanuele	già Consigliere Alerion Clean Power	20/12/2002	Warrant valido per la sottoscrizione di azioni della società		350.000	13/09/2004	Euro 4,77	Euro 0,477	31/12/2011
Note									
Caporale Federico	già Responsabile Affari Generali di Alerion Clean Power	20/12/2002	Warrant valido per la sottoscrizione di azioni della società		100.000	13/09/2004	Euro 4,77	Euro 0,477	31/12/2011
Note									
Tabacci Simone	Consigliere Alerion Energie Rinnovabili	20/12/2002	Warrant valido per la sottoscrizione di azioni della società		100.000	13/09/2004	Euro 4,77	Euro 0,477	31/12/2011

Note									
------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(1) Prezzo di Esercizio post Raggruppamento che è stato ottenuto moltiplicando per dieci il prezzo originariamente stabilito in Euro 0,477.

(2) Il Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione (media 30 gg precedenti), se adeguata ai valori post- Raggruppamento, sarebbe pari a Euro 4,77.

## **Regolamento dei Warrant**

### **“Alerion Clean Power 2004 – 2011”**

**Aggiornamento del 14 novembre 2011 a seguito dell’operazione di raggruppamento azionario deliberata dall’assemblea straordinaria in data 8 aprile 2011**

#### **Articolo 1 (Contenuto del Regolamento)**

Il presente Regolamento disciplina le modalità di esercizio dei Warrants validi per la sottoscrizione di azioni di nuova emissione di Alerion Clean Power S.p.A. (di seguito anche: la “Società”) assegnati ai dipendenti, amministratori e collaboratori coordinati e continuativi (o figure a questi ultimi assimilabili, quali i consulenti abituali, di seguito congiuntamente i “Beneficiari”) della Società e del Gruppo alla stessa facente capo (di seguito anche: “Gruppo”) in esecuzione della deliberazione dell’assemblea straordinaria della Società del 20 dicembre 2002 e della delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2004.

#### **Articolo 2 (Caratteristiche dei Warrants)**

**2.1** I Warrants sono non cedibili e non cartolarizzati. La titolarità dei Warrants e la data di assegnazione degli stessi sono comprovate dalla lettera con la quale la Società dà atto al Beneficiario di aver assegnato i Warrants (la “**Lettera di Assegnazione**”).

**2.2** Ciascun Warrant attribuisce al Beneficiario il diritto di sottoscrivere n. 1 azione della Società di nuova emissione, alle condizioni e con le modalità di cui appresso.

**2.3** I Warrants attribuiti non possono formare oggetto di disposizioni *inter vivos*, siano essi a titolo oneroso o gratuito. Essi sono trasferibili esclusivamente *mortis causa*. La violazione del presente divieto comporta l’automatica estinzione dei Warrants e l’immediata decadenza da ogni diritto e/o pretesa.

#### **Articolo 3 (Termine di esercizio)**

**3.1** I Beneficiari potranno esercitare tutti i Warrants loro assegnati in una o più soluzioni, a partire dal 1° gennaio 2007 (“**Periodo di Maturazione**”).

**3.2** Il termine finale entro cui i Warrants potranno essere esercitati (di seguito il “**Termine Finale**”), in tutto o in parte, è il 31 dicembre 2011.

**3.3** I Warrants non potranno essere esercitati:

a) nei trenta giorni precedenti la data in cui è prevista la convocazione del Consiglio di Amministrazione per l’approvazione del progetto di bilancio, della relazione semestrale e delle relazioni trimestrali;

b) nel periodo intercorrente tra la data in cui si tiene il Consiglio di Amministrazione che delibera la convocazione di un’ Assemblea e il giorno in cui si tiene la medesima Assemblea o, qualora venga deliberata la distribuzione di un dividendo o di un acconto sul dividendo, dopo la data di stacco del relativo diritto.

**3.4** I Warrants non esercitati entro il Termine Finale decadranno automaticamente.

#### **Articolo 4 (Esercizio Anticipato)**

**4.1** Nel caso in cui fosse promossa, su tutte o parte delle azioni della Società un’offerta pubblica di acquisto, sia essa volontaria che obbligatoria, antecedentemente al Periodo di Maturazione, il Beneficiario avrà la facoltà di esercitare anticipatamente tutti i Warrants, anche se non ancora maturati in base a quanto previsto al punto 3.1, alla data di pubblicazione del relativo documento di offerta ai sensi dell’art. 38 del Reg. Consob 11971/1999, anche nel caso in cui il periodo di offerta fosse incluso in uno dei periodi in cui – ai sensi dell’art. 3.3., lett. a) e b) che precede – l’esercizio dei Warrants è sospeso.

#### **Articolo 5 (Modalità di Esercizio)**

**5.1** L’esercizio dei Warrants dovrà avvenire mediante comunicazione a mezzo lettera raccomandata indirizzata alla Società, come indicato al successivo art. 12, accompagnata da disposizione irrevocabile di bonifico per l’importo corrispondente al prezzo di sottoscrizione e con l’indicazione del numero di Warrants che il Beneficiario intende esercitare e del

numero di conto in cui desidera che vengano depositate la azioni rivenienti dall'esercizio dei Warrants (la "**Comunicazione di Esercizio**").

**5.2** A tutti gli effetti il Warrant si intenderà esercitato alla data di spedizione della Comunicazione di Esercizio, quale risulterà dal timbro postale della lettera raccomandata.

**5.3** Le azioni rivenienti dall'esercizio dei Warrants saranno emesse entro 3 giorni di borsa aperta dal ricevimento della comunicazione di esercizio, fatti salvi eventuali ritardi non imputabili alla Società.

**5.4** La Società e ciascun Beneficiario potranno concordare modalità di esercizio - diverse da quelle previste dall'art. 5.1 che precede - anche al fine di evitare immediati esborsi da parte del Beneficiario.

#### **Articolo 6 (Prezzo di Esercizio)**

**6.1** Il prezzo di esercizio, adeguato a seguito dell'operazione di raggruppamento deliberata dall'assemblea straordinaria della Società dell'8 aprile 2011, sarà pari ad Euro 4,77 (pari, cioè, ad Euro 0,477 pre-Raggruppamento), come indicato anche nella lettera con la quale la Società dà atto al Beneficiario di aver assegnato i Warrants o in successive comunicazioni.

#### **Articolo 7 (Morte, Invalidità e Casi Particolari di Cessazione del Rapporto)**

**7.1** In caso di morte ed invalidità del Beneficiario, tutti i Warrant assegnati al Beneficiario potranno essere immediatamente esercitati dagli eredi sino al Termine Finale.

**7.2** In caso di cessazione del rapporto di lavoro, del mandato o del rapporto di collaborazione continuata e continuativa (o del rapporto ad esso assimilato) tra il Gruppo e il Beneficiario per cause diverse da quelle di cui al successivo art. 8, tutti i Warrant assegnati al Beneficiario potranno da questo essere immediatamente esercitati purché entro il Termine Finale.

#### **Articolo 8 (Cessazione del Rapporto di Lavoro, del Mandato o del Rapporto di Collaborazione Continuata e Continuativa)**

**8.1** In caso di cessazione del rapporto di lavoro, del mandato o del rapporto di collaborazione continuata e continuativa (o del rapporto ad esso assimilato) tra il Gruppo e il Beneficiario, per dimissioni/recesso del Beneficiario concordate con la relativa società del Gruppo, quest'ultimo potrà esercitare i Warrants, entro il Termine Finale, ove siano maturati – ai sensi dell'art. 3.1 – alla data in cui sarà stata data comunicazione delle dimissioni/recesso.

**8.2** Nei casi previsti dall'articolo che precede, l'esercizio dei Warrants potrà avvenire con le modalità previste dai precedenti articoli.

**8.3** Il Beneficiario decadrà dal diritto di esercizio in caso di cessazione del rapporto di lavoro, del mandato o del rapporto di collaborazione continuata e continuativa (o del rapporto ad esso assimilato) tra il Gruppo e il Beneficiario (i) per licenziamento/recesso da parte della relativa società per giusta causa o giustificato motivo o per (ii) per dimissioni/recesso del Beneficiario non concordate con la relativa società del Gruppo.

**8.4** Il Consiglio di Amministrazione avrà comunque la facoltà di adottare, in deroga ai paragrafi che precedono e purché sussistano motivate ragioni, soluzioni di miglior favore per il Beneficiario al fine di trattare e risolvere casi particolari di interruzione del rapporto.

## **Articolo 9 (Operazioni Straordinarie sul Capitale)**

**9.1** In caso di raggruppamento o frazionamento delle azioni, di aumento o riduzione del capitale, di fusione o di scissione o di qualunque altra operazione straordinaria che incida sul capitale della Società, il prezzo di esercizio dei Warrants sarà corrispondentemente variato in conformità ai criteri raccomandati dalla Associazione Italiana degli Analisti Finanziari, ove applicabili, fermo restando che in nessun caso detto prezzo potrà essere inferiore al valore nominale dell'azione.

## **Articolo 10 (Sospensione dell'Esercizio dei Warrant)**

**10.1** Fermo restando quanto previsto dall'art. 3.3. che precede, la Società ha la facoltà di sospendere temporaneamente l'esercizio dei Warrant in caso di specifiche e particolari esigenze quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'approvazione del

bilancio da parte dell'assemblea, la distribuzione di dividendi, l'effettuazione di operazioni sul capitale che richiedano la definizione preliminare e precisa del numero di azioni componenti il capitale sociale, operazioni che comportino variazioni del capitale stesso, variazioni significative alla struttura di conto economico o di stato patrimoniale della Società. Tali sospensioni non potranno avere una durata superiore a tre mesi.

**10.2** L'esercizio da parte della Società della facoltà di sospensione dovrà essere comunicata ai Beneficiari almeno cinque giorni prima della data prevista di inizio della sospensione. Tale comunicazione dovrà anche indicare la durata del periodo di sospensione.

La Società dovrà comunicare ai Beneficiari l'avvenuto ripristino del diritto di esercitare i Warrant.

#### **Articolo 11 (Godimento delle Azioni)**

**11.1** Le azioni della Società emesse a seguito dell'esercizio dei Warrant avranno godimento regolare, al pari di quelle in circolazione al momento dell'esercizio.

#### **Articolo 12 (Comunicazioni e Termini)**

**12.1** Ogni comunicazione prevista dal presente Regolamento dovrà essere effettuata per iscritto, mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, a mano o per telegramma, da inviarsi agli indirizzi qui di seguito indicati:

- se alla Società, in Milano, Via Durini 16/18, fax: 02.778890.282 c.a. Segreteria Societaria;
- se al Beneficiario, presso l'ufficio o dipendenza di appartenenza nel caso in cui il Beneficiario sia un dipendente; negli altri casi, presso il domicilio che il Beneficiario avrà la premura di comunicare alla Società contestualmente all'assegnazione ovvero, in mancanza, presso la sede della Società stessa.

**12.2** I termini contenuti nel presente Regolamento devono intendersi quali perentori. Qualora il termine coincida con un giorno non lavorativo, detto termine viene differito al giorno lavorativo immediatamente successivo.

**Articolo 13 (Legge Applicabile e Clausola Compromissoria)**

**13.1** Il presente Regolamento è retto dalla legge italiana.

**13.2** Ogni controversia derivante dal presente Regolamento sarà saranno deferito alla decisione, rituale di diritto, di un arbitro nominato – entro trenta giorni dalla richiesta fatta dalla parte più diligente – dal Presidente del Tribunale di Milano.