

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA
DI NOEMALIFE S.P.A. CONVOCATA PER I GIORNI 26 E 27
OTTOBRE 2015, RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E, OVE
OCCORRA, IN SECONDA CONVOCAZIONE**

**REDATTA AI SENSI 125-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N.58 E
DELL'ART. 72 DEL REGOLAMENTO CONSOB 14 MAGGIO 1999, N.11971, ANCHE
NEL RISPETTO DEI CRITERI DI CUI ALL'ALLEGATO 3A, SCHEMA 3 DEL REGOLAMENTO**

**Proposta di proroga del termine finale di esercizio dei "Warrant NL
2012/2015", di fissazione di due nuovi periodi di esercizio e relativi prezzi e
conseguenti modifiche al "Regolamento dei Warrant NL 2012/2015" e all'art. 6
dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

APPROVATA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IN DATA 25 SETTEMBRE 2015



NOEMALIFE
WE CARE



CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Ing. Francesco Serra - Presidente

Ing. Angelo Liverani - Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Paolo Maggioli - Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione

Ing. Cristina Signifredi - Vice-Direttore Generale

Dott. Andrea Corbani

Dott.ssa Valentina Serra

Prof. Paolo Toth

Ing. Marco Becca

Dott.ssa Maria Beatrice Bassi

Dott. Claudio Berretti

Sig. Stefano Landi

COLLEGIO SINDACALE

Gianfilippo Cattelan – Presidente

Marina Torelli – Sindaco effettivo

Alberto Verni – Sindaco effettivo

Maria Cristina Zanichelli – Sindaco supplente

Dario Alessio Taddia – Sindaco supplente

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO Italia S.p.A.

Signori azionisti,

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, tra l'altro, di convocare l'Assemblea Straordinaria degli azionisti della Società, per sottoporre alla Vostra approvazione la proroga della validità dei warrant denominati "WARRANT NOEMALIFE S.P.A. 2012/2015" (i "Warrant") dall'originaria scadenza fissata al 30 ottobre 2015 alla nuova scadenza proposta al 31 ottobre 2017. 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.

1. Premessa

Il Consiglio di Amministrazione ricorda anzitutto che con delibera in data 19 gennaio 2012 (di cui al verbale del 2 febbraio 2012 Rep. n. 6.234 Racc. n. 4.957 Notaio Alessandro Magnani di Bologna, registrato all'Agenzia delle Entrate, Ufficio di Bologna, il 6 febbraio 2012 al n. 2337 serie 1T) l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato, tra l'altro, di:

- (a) emettere massimi 1.129.110 (unmilione centoventinovemila centodieci) warrant denominati "WARRANT NOEMALIFE S.P.A. 2012/2015" - da abbinare gratuitamente alle azioni proprie - da assegnarsi agli azionisti (diversi da NoemaLife), secondo quanto stabilito dall'Assemblea, in ragione di numero 3 (tre) Warrant per ogni azione propria assegnata, ciascuno valido per la sottoscrizione - a decorrere dal primo giorno del mese di ottobre e fino all'ultimo giorno lavorativo del sistema bancario del mese di ottobre per ciascuno degli anni 2012, 2013, 2014 e 2015 - di numero 1.129.110 (unmilione centoventinovemila centodieci) azioni ordinarie di NoemaLife rinvenienti dall'aumento di capitale riservato ai portatori di Warrant;
- (b) aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, riservato irrevocabilmente al servizio dell'esercizio dei Warrant per un importo di massimi complessivi Euro 8.129.592 (ottomilioni centoventinovemila cinquecentonovanta due), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.129.110 (unmilione centoventinovemila centodieci) azioni ordinarie, da nominali Euro 0,52 (zero virgola cinquanta due) ciascuna, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione (le "Azioni di Compendio");
- (c) stabilire il prezzo di sottoscrizione per ciascuna Azione di Compendio rinveniente dall'esercizio dei Warrant (il "Prezzo di Esercizio") in: (i) Euro 5,85 per azione (di cui Euro 0,52 da imputarsi a capitale ed Euro 5,33 da imputarsi a sovrapprezzo), qualora i Warrant siano esercitati durante il periodo di esercizio che decorre dal primo al trentunesimo giorno del mese di ottobre dell'anno 2012; (ii) Euro 6,30 per azione (di cui Euro 0,52 da imputarsi a capitale ed Euro 5,78 da imputarsi a sovrapprezzo), qualora i Warrant siano esercitati durante il periodo di esercizio che decorre dal primo al trentunesimo giorno del mese di ottobre dell'anno 2013; (iii) Euro 6,70 per azione (di cui Euro 0,52 da imputarsi a capitale ed Euro 6,18 da imputarsi a sovrapprezzo), qualora i Warrant siano esercitati durante il periodo di esercizio che decorre dal primo al trentunesimo giorno del mese di ottobre dell'anno 2014; e (iv) Euro 7,20 per azione (di cui Euro 0,52 da imputarsi a capitale ed Euro 6,68 da imputarsi a sovrapprezzo), qualora i Warrant siano esercitati durante il periodo di esercizio che decorre dal primo al trentunesimo giorno del mese di ottobre dell'anno 2015;
- (d) autorizzare il Consiglio di Amministrazione, per ogni anno a partire dalla data di assegnazione dei Warrant e fino al 30 settembre 2015 a stabilire un periodo di esercizio addizionale (i "Periodi di Esercizio Addizionali") della durata di uno o due mesi consecutivi di calendario durante il quale al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e sottoscrivere le relative Azioni di Compendio e che durante i Periodi di Esercizio Addizionali (ove deliberati) il Prezzo di Sottoscrizione sarà quello oggetto della precedente delibera calcolato *pro-rata temporis*;

- (e) stabilire che le Azioni di Compendio sarebbero state emesse nel rapporto di una nuova azione ordinaria di NoemaLife per ogni Warrant esercitato, prevedendo che, ove non integralmente sottoscritto entro il termine ultimo del 30 ottobre 2015, l'aumento di capitale sociale a servizio dei Warrant rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data e ferma restando altresì l'immediata efficacia delle sottoscrizioni di volta in volta derivanti dall'esercizio dei Warrant;
- (f) approvare il regolamento dei Warrant nel testo allegato al medesimo verbale assembleare (il "**Regolamento dei Warrant**");
- (g) modificare l'art. 6 dello Statuto sociale per dare conto dell'intervenuta emissione dei Warrant e del correlato aumento di capitale;
- (h) dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, affinché anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, desse esecuzione ad ogni effetto alle deliberazioni di cui sopra e dunque proceda all'emissione e all'assegnazione dei Warrant, alla richiesta di quotazione in Italia o all'estero nonché delle relative Azioni di Compendio, nonché alla effettuazione dei conseguenti adempimenti pubblicitari; e
- (i) dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, per apportare al Regolamento dei Warrant, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni di carattere formale e non sostanziale che risultassero necessarie o comunque fossero richieste dalle competenti Autorità.

In esecuzione delle delibera Assembleare sopra descritta, il Consiglio di Amministrazione del 26 febbraio 2012 (di cui al verbale in pari data Rep. n. 6.362 Racc. n. 5.034 Notaio Alessandro Magnani di Bologna) ha deliberato, tra l'altro, di dare mandato al Vice Presidente, con facoltà di sub-delega, per fare tutto quanto necessario per l'emissione e la relativa assegnazione dei Warrant unitamente alle azioni proprie.

2. Motivazioni e oggetto della proposta di proroga

La proposta di proroga del termine ultimo per l'esercizio dei Warrant ha come finalità quella di aumentare, per la Società, la possibilità di acquisizione di nuove risorse patrimoniali derivanti dall'eventuale esercizio dei Warrant medesimi ed inoltre di concedere ai portatori dei Warrant un tempo più esteso per il loro esercizio e quindi maggiori opportunità di investimento.

Il Consiglio di Amministrazione propone quindi di prorogare alla data del 31 ottobre 2017 il termine ultimo per l'esercizio dei Warrant ancora in circolazione e di fissare conseguentemente 2 nuovi periodi di esercizio (anch'essi nel seguito i "**Periodi di Esercizio**") di cui il primo compreso tra il primo e l'ultimo giorno del mese di ottobre dell'anno 2016 (estremi inclusi) e il secondo compreso tra il primo e l'ultimo giorno del mese di ottobre dell'anno 2017 (estremi inclusi), nonché di stabilire in Euro 7 (sette) il Prezzo di Sottoscrizione, comprensivo di sovrapprezzo, per ciascuna Azione di Compendio, qualora i Warrant siano esercitati nel primo dei due anzidetti nuovi periodi di esercizio e in Euro 7,20 (sette virgola venti) il prezzo di sottoscrizione, comprensivo di sovrapprezzo, per ciascuna Azione di Compendio, qualora i Warrant siano esercitati nel secondo dei due anzidetti nuovi Periodi di Esercizio (e fermo restando il calcolo del prezzo di sottoscrizione *pro-rata temporis* nei casi di esercizio dei Warrant durante gli eventuali periodi di esercizio addizionali); fermi ed invariati restando tutti gli ulteriori termini e condizioni di cui al Regolamento dei Warrant.

Al riguardo si precisa che, alla data della presente Relazione, sono stati complessivamente esercitati n. 2.178 Warrant con la conseguente emissione di n. 2.178 azioni ordinarie NoemaLife S.p.A. Residuano n. 1.126.116 Warrant non esercitati, i quali, a seguito della proposta proroga del termine

ultimo per il loro esercizio, verranno ad essere denominati “WARRANT NOEMALIFE S.P.A. 2012/2017”.

Ove l’Assemblea Straordinaria approvi la proposta di proroga del termine finale di esercizio dei Warrant sino al 31 ottobre 2017, occorrerà conseguentemente:

- (a) modificare la denominazione dei Warrant in circolazione, al fine di recepire la nuova scadenza del periodo di esercizio e che quindi assumeranno la nuova denominazione di “WARRANT NOEMALIFE S.P.A. 2012/2017”;
- (b) introdurre le conseguenti e necessarie modifiche al Regolamento dei Warrant attualmente vigente, lasciando invariate le altre condizioni e modalità di esercizio di detti strumenti finanziari. Il testo del Regolamento dei Warrant che si sottopone alla Vostra approvazione è unito alla presente Relazione *sub* allegato A ed evidenzia le modifiche proposte in carattere grassetto;
- (c) modificare l’articolo 6 dello Statuto sociale come evidenziato nel seguente raffronto del testo vigente e di quello proposto:

TESTO IN VIGORE	TESTO MODIFICATO
<p>Art.) 6 CAPITALE SOCIALE</p> <p>Il capitale sociale è di Euro 3.974.500,40 (tre milioni novecentosettantaquattromilacinquecento virgola quaranta) diviso in azioni del valore nominale di 0,52 (zero virgola cinquantadue) Euro cadauna.</p> <p>L’Assemblea straordinaria dei Soci del 19 gennaio 2012 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in forma scindibile per massimi complessivi Euro 8.129.592 (ottomilionecentoventinove milacinquecentonovantadue) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 1.129.110 azioni ordinarie, da nominali Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) ciascuna, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, riservato irrevocabilmente al servizio dell’esercizio dei massimi n. 1.129.110 (unmilione centoventinove milacentodieci) warrant denominati “Warrant NL 2012/2015”, nei termini e al prezzo di sottoscrizione meglio specificati nel relativo Regolamento Warrant NL 2012/2015. Le azioni verranno assegnate nel rapporto di 1 (una) nuova azione ordinaria NoemaLife per ogni warrant esercitato, stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro il termine ultimo del 30 ottobre 2015, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro</p>	<p>Art.) 6 CAPITALE SOCIALE</p> <p>Il capitale sociale è di Euro 3.974.500,40 (tre milioni novecentosettantaquattromilacinquecento virgola quaranta) diviso in azioni del valore nominale di 0,52 (zero virgola cinquantadue) Euro cadauna.</p> <p>L’Assemblea straordinaria dei Soci del 19 gennaio 2012 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in forma scindibile per massimi complessivi Euro 8.129.592 (ottomilionecentoventinove milacinquecentonovantadue) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 1.129.110 azioni ordinarie, da nominali Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) ciascuna, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, riservato irrevocabilmente al servizio dell’esercizio dei massimi n. 1.129.110 (unmilione centoventinove milacentodieci) warrant denominati “Warrant NL 2012/20152017”, nei termini e al prezzo di sottoscrizione meglio specificati nel relativo Regolamento Warrant NL 2012/20152017. Le azioni verranno assegnate nel rapporto di 1 (una) nuova azione ordinaria NoemaLife per ogni warrant esercitato, esercizio che potrà avvenire dalla data del 1° ottobre 2012 fino al 30 ottobre 2015, termine prorogato al 31 ottobre 2017, come da delibera dell’Assemblea</p>



tale data.

Detto aumento è stato parzialmente sottoscritto e dei relativi importi tiene conto l'indicazione di cui al 1° comma del presente articolo.

L'Assemblea straordinaria del Soci del 13 febbraio 2015 ha deliberato (i) l'emissione, ai sensi dell'art. 2420 bis c.c. di un prestito obbligazionario convertibile, denominato "Prestito Obbligazionario Convertibile NoemaLife 2015/2016", per un importo complessivo di Euro 4.000.000,00 (quattromilioni/00), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4°, secondo periodo c.c. e riservato interamente al socio Maggioli S.p.A., costituito da n. 40.000 (quarantamila) obbligazioni di valore nominale unitario pari ad Euro 100 (cento) cadauna, nominative e non frazionabili, e convertibili in azioni ordinarie di nuova emissione NoemaLife S.p.A.; (ii) il contestuale aumento del capitale sociale, a pagamento, in via inscindibile, per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 4.000.000,00 (quattromilioni/00), a servizio esclusivo della conversione del prestito obbligazionario convertibile, mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie NoemaLife aventi lo stesso godimento e le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione.

Il possesso delle azioni porta la piena ed assoluta adesione allo Statuto Sociale ed alle deliberazioni dell'assemblea.

La Società potrà non emettere i relativi titoli e, ferma l'applicazione delle norme in tema di dematerializzazione dei titoli, la qualità di socio sarà provata dall'iscrizione nel libro soci ed i vincoli reali sulle azioni si costituiranno mediante annotazione nel libro stesso.

Nel caso di comproprietà di una azione i diritti dei comproprietari dovranno essere esercitati da un

straordinaria del Soci del 26 [o 27] ottobre 2015 nel rispetto del Regolamento, con conseguente termine ultimo per l'esecuzione del relativo aumento di capitale stabilito originariamente al 30 ottobre 2015 e prorogato al 31 ottobre 2017, come da delibera dell'Assemblea straordinaria del Soci del 26 [o 27] ottobre 2015, fermo restando che ~~stabilendo~~ che, ove non integralmente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 ottobre 2015 2017, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.

Detto aumento è stato parzialmente sottoscritto e dei relativi importi tiene conto l'indicazione di cui al 1° comma del presente articolo.

L'Assemblea straordinaria del Soci del 13 febbraio 2015 ha deliberato (i) l'emissione, ai sensi dell'art. 2420 bis c.c. di un prestito obbligazionario convertibile, denominato "Prestito Obbligazionario Convertibile NoemaLife 2015/2016", per un importo complessivo di Euro 4.000.000,00 (quattromilioni/00), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4°, secondo periodo c.c. e riservato interamente al socio Maggioli S.p.A., costituito da n. 40.000 (quarantamila) obbligazioni di valore nominale unitario pari ad Euro 100 (cento) cadauna, nominative e non frazionabili, e convertibili in azioni ordinarie di nuova emissione NoemaLife S.p.A.; (ii) il contestuale aumento del capitale sociale, a pagamento, in via inscindibile, per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 4.000.000,00 (quattromilioni/00), a servizio esclusivo della conversione del prestito obbligazionario convertibile, mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie NoemaLife aventi lo stesso godimento e le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione.

Il possesso delle azioni porta la piena ed assoluta adesione allo Statuto Sociale ed alle deliberazioni dell'assemblea.

La Società potrà non emettere i relativi titoli e, ferma l'applicazione delle norme in tema di dematerializzazione dei titoli, la qualità di socio sarà provata dall'iscrizione nel libro soci ed i vincoli reali sulle azioni si costituiranno mediante annotazione nel libro stesso.

Nel caso di comproprietà di una azione i diritti dei comproprietari dovranno essere esercitati da un

<p>rappresentante comune. Se il rappresentante comune non è stato nominato, le comunicazioni e le dichiarazioni fatte dalla Società ad uno dei comproprietari sono efficaci nei confronti di tutti. I comproprietari delle azioni rispondono solidalmente delle obbligazioni da esse derivanti.</p> <p>L'assegnazione delle azioni ai soci può avvenire in misura non proporzionale ai conferimenti da essi effettuati nel capitale sociale.</p> <p>Sia in sede di costituzione della Società che in sede di decisione di aumento del capitale sociale può essere derogato il disposto del codice civile sulla necessità di eseguire i conferimenti in danaro.</p> <p>I versamenti delle azioni sottoscritte sono richiesti nei modi e nei termini stabiliti dall'Organo Amministrativo. A carico del socio in ritardo nei versamenti decorre sulle somme ancora dovute un interesse in ragione di anno calcolato ad un saggio pari all'Euribor sei mesi lettera, aumentato di due punti, fermo il disposto dell'art. 2344 del Codice Civile.</p>	<p>rappresentante comune. Se il rappresentante comune non è stato nominato, le comunicazioni e le dichiarazioni fatte dalla Società ad uno dei comproprietari sono efficaci nei confronti di tutti. I comproprietari delle azioni rispondono solidalmente delle obbligazioni da esse derivanti.</p> <p>L'assegnazione delle azioni ai soci può avvenire in misura non proporzionale ai conferimenti da essi effettuati nel capitale sociale.</p> <p>Sia in sede di costituzione della Società che in sede di decisione di aumento del capitale sociale può essere derogato il disposto del codice civile sulla necessità di eseguire i conferimenti in danaro.</p> <p>I versamenti delle azioni sottoscritte sono richiesti nei modi e nei termini stabiliti dall'Organo Amministrativo. A carico del socio in ritardo nei versamenti decorre sulle somme ancora dovute un interesse in ragione di anno calcolato ad un saggio pari all'Euribor sei mesi lettera, aumentato di due punti, fermo il disposto dell'art. 2344 del Codice Civile.</p>
---	---

Si segnala che le modifiche statutarie in oggetto non comportano il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile.

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 come sopra formulata, Vi invitiamo ad approvare la seguente deliberazione:

“L'Assemblea straordinaria degli azionisti di Noemalife S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

delibera

- (1)** *di prorogare alla data del 31 ottobre 2017 il termine ultimo per l'esercizio dei n. 1.126.116 Warrant ancora in circolazione alla data odierna e di fissare conseguentemente due nuovi periodi di esercizio dei Warrant di cui il primo compreso tra il primo giorno del mese di ottobre e l'ultimo giorno del mese di ottobre dell'anno 2016 (estremi inclusi) e il secondo compreso tra il primo giorno del mese di ottobre e l'ultimo giorno del mese di ottobre dell'anno 2017 (estremi inclusi), nonché di stabilire il prezzo di sottoscrizione dei Warrant (i) in Euro 7 (sette) per azione (di cui Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) da imputarsi a capitale ed euro 6,48 (sei virgola quarantotto) da imputarsi a sovrapprezzo) qualora i Warrant siano esercitati durante il periodo di esercizio che decorre dal primo al trentunesimo giorno del mese di ottobre dell'anno 2016 (estremi inclusi) e (ii) in Euro 7,20 (sette virgola venti) per azione (di cui Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) da imputarsi a capitale ed Euro 6,68 (sei virgola sessantotto) da imputarsi a sovrapprezzo) qualora i Warrant siano esercitati durante il periodo di esercizio che decorre dal primo al trentunesimo giorno del mese di ottobre dell'anno 2017 (estremi inclusi), fermo restando il calcolo del prezzo di sottoscrizione pro-rata temporis nei*



- casi di esercizio dei Warrant durante gli eventuali periodi di esercizio addizionali; fermi ed invariati restando tutti gli ulteriori termini e condizioni di cui al Regolamento dei Warrant, che recepisce le conseguenti modifiche di cui ai punti 2) e 3), unito alla presente relazione sub allegato "A";*
- (2) di modificare, conseguentemente alla delibera di cui al punto 1), la denominazione dei Warrant da "WARRANT NOEMALIFE S.P.A. 2012/2015" a "WARRANT NOEMALIFE S.P.A. 2012/2017", aggiornando conseguentemente i riferimenti contenuti nel Regolamento;*
 - (3) di apportare le conseguenti modifiche al Regolamento dei Warrant, lasciando invariate le altre condizioni e modalità di esercizio di tali strumenti finanziari; il testo del Regolamento dei "WARRANT NOEMALIFE S.P.A. 2012/2017" viene allegato al verbale della presente Assemblea straordinaria come parte integrante del medesimo ed evidenzia, mediante carattere in grassetto, le modifiche approvate;*
 - (4) di prorogare dalla data del 30 ottobre 2015 alla data del 31 ottobre 2017 il termine ultimo per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti in data 19 gennaio 2012 per massimi Euro 8.129.592 (ottomilioni centoventinovemila cinquecentonovanta due) al servizio dell'esercizio dei Warrant, che dovrà intendersi al servizio dei "WARRANT NOEMALIFE S.P.A. 2012/2017", 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 31 ottobre 2017, detto aumento di capitale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data;*
 - (5) di modificare l'articolo 6 dello Statuto sociale vigente come segue:
"Art. 6 -Capitale sociale
Il capitale sociale è di Euro 3.974.500,40 (tremilioninovecentosettantaquattromila-cinquecento virgola quaranta) diviso in azioni del valore nominale di 0,52 (zero virgola cinquantadue) Euro cadauna.
L'Assemblea straordinaria dei Soci del 19 gennaio 2012 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in forma scindibile per massimi complessivi Euro 8.129.592 (ottomilionicentoventinovemilacinquecentonovantadue)comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 1.129.110 azioni ordinarie, da nominali Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) ciascuna, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, riservato irrevocabilmente al servizio dell'esercizio dei massimi n. 1.129.110 (unmilionecentoventinovemilacentodieci) warrant **denominati "Warrant NL 2012/20152017"**, nei termini e al prezzo di sottoscrizione meglio specificati nel relativo Regolamento Warrant NL 2012/20152017. Le azioni verranno assegnate nel rapporto di 1 (una) nuova azione ordinaria NoemaLife per ogni warrant esercitato, **esercizio che potrà avvenire dalla data del 1° ottobre 2012 fino al 30 ottobre 2015, termine prorogato al 31 ottobre 2017, come da delibera dell'Assemblea straordinaria dei Soci del 26 [o 27] ottobre 2015 nel rispetto del Regolamento, con conseguente termine ultimo per l'esecuzione del relativo aumento di capitale stabilito originariamente al 30 ottobre 2015 e prorogato al 31 ottobre 2017, come da delibera dell'Assemblea straordinaria dei Soci del 26 [o 27] ottobre 2015, fermo restando che stabilendo che**, ove non integralmente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 ottobre ~~2015~~ 2017, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.
Detto aumento è stato parzialmente sottoscritto e dei relativi importi tiene conto l'indicazione di cui al 1° comma del presente articolo.[...]"*
 - (6) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega al Vice Presidente e agli Amministratori muniti di delega, anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, per dare esecuzione a quanto sopra deliberato, con potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra nonché per adempiere alle*



formalità necessarie, ivi compresa l'iscrizione delle deliberazioni nel Registro delle Imprese, affinché le adottate deliberazioni ottengano le approvazioni di legge, con facoltà di introdurre le eventuali modificazioni, aggiunte o soppressioni non sostanziali che fossero allo scopo richieste, anche in sede di iscrizione, e in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato."

Bologna, 25 settembre 2015

NOEMALIFE S.P.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

ALLEGATO A – REGOLAMENTO DEI WARRANT

REGOLAMENTO

DEI

“WARRANT NOEMALIFE S.P.A. 2012/2017”

PREMESSA

L'Assemblea straordinaria degli azionisti di NoemaLife S.p.A. (la “Società”), riunitasi in data 19 gennaio 2012, come modificata dall'Assemblea straordinaria del 26 ottobre 2015, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per un importo di massimi complessivi Euro 8.129.592,00 (ottomilioni centoventinovemila cinquecentonovantadue virgola zero), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 1.129.110 (unmilione centoventinovemila centodieci) azioni ordinarie, da nominali Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) cadauna (le “Azioni di Compendio”), destinate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei massimi n. 1.129.110 (unmilione centoventinovemila centodieci) “Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2017” (i “Warrant NL 2012/2017”) assegnati gratuitamente agli azionisti della Società in abbinamento alle azioni proprie distribuite gratuitamente ai medesimi azionisti¹ in forza di deliberazione dell'Assemblea ordinaria della Società in pari data, nel rapporto di numero 3 (tre) Warrant NL 2012/2017 per ogni azione propria assegnata. Il presente regolamento disciplina i diritti spettanti ai Warrant NL 2012/2017 (il “Regolamento Warrant NL 2012/2017”).

ARTICOLO 1

Warrant validi per sottoscrivere azioni ordinarie NoemaLife S.p.A.

I Warrant NL 2012/2017 danno diritto ai loro portatori di sottoscrivere – con le modalità e secondo i termini indicati nel presente Regolamento Warrant NL 2012/2017– n. 1 (una) Azione di Compendio con godimento regolare ogni Warrant NL 2012/2017 esercitato, ad un prezzo di sottoscrizione, per ciascuna delle Azioni di Compendio, pari al Prezzo di Sottoscrizione (come *infra* definito).

I Warrant NL 2012/2017 sono al portatore e 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 NL 2012/2017 possono circolare separatamente dalle azioni della Società cui sono stati abbinati alla data di emissione e sono liberamente trasferibili.

ARTICOLO 2

Modalità di esercizio dei Warrant NL 2012/2017 e Prezzo di Sottoscrizione

2.1 - I portatori dei Warrant NL 2012/2017, salvo quanto previsto ai successivi punti 2.2. e 2.8 nonché al successivo Art. 5, potranno richiedere di sottoscrivere azioni ordinarie NoemaLife S.p.A. in ragione di 1 (una)

¹ Prevista l'assegnazione gratuita di massime 376.370 azioni proprie in proporzione alle azioni NoemaLife già possedute dagli azionisti in ragione di 2 azioni proprie ogni 21 azioni NoemaLife possedute ed in considerazione dell'acquisto di ulteriori 10 azioni proprie da parte di NoemaLife.

Azione di Compendio ogni *Warrant* NL 2012/2017 presentato per l'esercizio (il "**Rapporto di Esercizio**"), nei giorni lavorativi del sistema bancario durante i seguenti periodi di esercizio: (i) a decorrere dal 1 ottobre 2012 e fino al 31 ottobre 2012 (il "**Primo Periodo di Esercizio**"); (ii) a decorrere dal 1 ottobre 2013 e fino al 31 ottobre 2013 (il "**Secondo Periodo di Esercizio**"); (iii) a decorrere dal 1 ottobre 2014 e fino al 31 ottobre 2014 (il "**Terzo Periodo di Esercizio**"); (iv) a decorrere dal 1 ottobre 2015 e fino al 30 ottobre 2015 (il "**Quarto Periodo di Esercizio**"); (v) a decorrere dal 3 ottobre 2016 e fino al 31 ottobre 2016 (il "**Quinto Periodo di Esercizio**"); e (vi) a decorrere dal 2 ottobre 2017 e fino al 31 ottobre 2017 (il "**Sesto Periodo di Esercizio**") (ciascuno di tali periodi di esercizio, singolarmente un "**Periodo di Esercizio**" e congiuntamente i "**Periodi di Esercizio**").

2.2 - In aggiunta a quanto previsto nel precedente punto 2.1 e fatta sempre eccezione per i periodi di sospensione di cui al successivo punto 2.8., per ogni anno a partire dal 16 aprile 2012 e fino al 30 settembre 2017, il Consiglio di Amministrazione della Società potrà stabilire un ulteriore periodo della durata di uno 1 (uno) o 2 (due) mesi consecutivi di calendario (ciascuno un "**Periodo di Esercizio Aggiuntivo**" e, congiuntamente, i "**Periodi di Esercizio Aggiuntivi**") durante il quale al portatore dei *Warrant* NL 2012/2017 sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio ai prezzi di sottoscrizione calcolati secondo quanto stabilito al successivo punto 2.4..

2.3 - Fermo restando quanto previsto al successivo punto 2.4, il prezzo di sottoscrizione, comprensivo di sovrapprezzo, per ciascuna Azione di Compendio sottoscritta durante ciascun Periodo di Esercizio sarà, anche per effetto delle rettifiche del prezzo di esercizio apportate a seguito dell'aumento di capitale in opzione, pari a: (i) Euro 5,583 (cinque virgola cinquecentoottantatre) per azione (di cui Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) da imputarsi a capitale ed Euro 5,063 (cinque virgola zero sessantatrè) da imputarsi a sovrapprezzo) qualora i *Warrant* NL 2012/2017 siano esercitati durante il Primo Periodo di Esercizio; (ii) Euro 6,033 (sei virgola zero trentatrè) per azione (di cui Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) da imputarsi a capitale ed Euro 5,513 (cinque virgola cinquecentotredici) da imputarsi a sovrapprezzo) qualora i *Warrant* NL 2012/2017 siano esercitati durante il Secondo Periodo di Esercizio; (iii) Euro 6,433 (sei virgola quattrocentotrentatrè) per azione (di cui Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) da imputarsi a capitale ed Euro 5,913 (cinque virgola novecentotredici) da imputarsi a sovrapprezzo) qualora i *Warrant* NL 2012/2017 siano esercitati durante il Terzo Periodo di Esercizio; (iv) Euro 6,933 (sei virgola novecentotrentatrè) per azione (di cui Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) da imputarsi a capitale ed Euro 6,413 (sei virgola quattrocentotredici) da imputarsi a sovrapprezzo) qualora i *Warrant* NL 2012/2017 siano esercitati durante il Quarto Periodo di Esercizio; (v) Euro 7 (sette) per azione (di cui Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) da imputarsi a capitale ed Euro 6,48 (sei virgola quarantotto) da imputarsi a sovrapprezzo) qualora i *Warrant* siano esercitati durante il Quinto Periodo di Esercizio; e (vi) Euro 7,20 (sette virgola venti) per azione (di cui Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) da imputarsi a capitale ed Euro 6,68 (sei virgola sessantotto) da imputarsi a sovrapprezzo) qualora i *Warrant* siano esercitati durante il Sesto Periodo di Esercizio (ciascuno di tali prezzi di sottoscrizione, il "**Prezzo di Sottoscrizione**").

2.4 - Durante i Periodi di Esercizio Aggiuntivi (ove previsti) di cui al precedente punto 2.2 (e nei casi di cui al successivo Art. 3.1), il Prezzo di Sottoscrizione sarà quello di cui al precedente punto 2.3, 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 (v) 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 16 aprile 2012 e il 30 settembre 2012 (ultimo giorno antecedente all'inizio del Primo Periodo di Esercizio), il Prezzo di Sottoscrizione verrà calcolato *pro-rata temporis* applicando la seguente formula:

$$\text{Prezzo } pro-rata \text{ temporis} = \text{Prezzo convenzionale di partenza del } pro-rata + \left(\frac{\text{Prezzo di esercizio primo periodo} - \text{Prezzo convenzionale di partenza } pro-rata}{\text{Ultimo giorno primo periodo} - \text{Prima data messa a disp. azioni proprie cum warrant)}^a \right) * (\text{Ultimo giorno periodo addizionale} - \text{Prima data messa a disp. azioni proprie cum warrant})^a$$

^a Differenza in n° di giorni

nella quale:

Prezzo di partenza del *pro-rata*: è un prezzo convenzionale pari a Euro 5,50.

Data di messa a disposizione delle azioni proprie con abbinati i Warrant NL 2012/2017 (vale a dire, il 16 aprile 2012): 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 28 agosto 2012 al 28 settembre 2012.

- (b) Successivamente al 31 ottobre 2012 (ultimo giorno del Primo Periodo di Esercizio), il Prezzo di Sottoscrizione verrà calcolato *pro-rata temporis* applicando la seguente formula:

$$\text{Prezzo } pro-rata \text{ temporis} = \text{Prezzo di partenza } pro-rata + \left(\frac{\text{Prezzo di esercizio prefissato}^a - \text{Prezzo di partenza del } pro-rata}{\text{Data di termine del } pro-rata - \text{Data di partenza } pro-rata}^b \right) * (\text{Data di calcolo del } pro-rata - \text{Data di partenza del } pro-rata)^b$$

^a Prezzo di esercizio relativo al periodo d'esercizio prefissato immediatamente successivo

^b Differenza in n° di giorni

nella quale:

Prezzo di esercizio prefissato: è il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio previsto per il periodo di esercizio prefissato immediatamente successivo all'esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017.

Prezzo di partenza del *pro-rata*: è il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio previsto per il Periodo di Esercizio immediatamente precedente all'esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017.

Data di partenza del *pro-rata*: è l'ultimo giorno del Periodo di Esercizio immediatamente precedente all'esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017.

Data di termine del *pro-rata*: è l'ultimo giorno del Periodo di Esercizio immediatamente successivo all'esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017.

Data di calcolo del *pro-rata*: 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*", "*Quinto Periodo Temporale*" e "*Sesto Periodo Temporale*" illustrano tre esempi di calcolo *pro-rata temporis* assumendo:

- per il "*Secondo Periodo Temporale*" che il Periodo di Esercizio Addizionale interessato vada dal 15 febbraio 2013 al 15 marzo 2013;
- per il "*Terzo Periodo Temporale*" che il Periodo di Esercizio Addizionale interessato vada dal 17 febbraio 2014 al 17 marzo 2014;
- per il "*Quarto Periodo Temporale*" che il Periodo di Esercizio Addizionale interessato vada dal 16 febbraio 2015 al 16 marzo 2015;
- per il "*Quinto Periodo Temporale*" che il Periodo di Esercizio Addizionale interessato vada dal 16 febbraio 2016 al 16 marzo 2016; e
- per il "*Sesto Periodo Temporale*" che il Periodo di Esercizio Addizionale interessato vada dal 16 febbraio 2017 al 16 marzo 2017 [*Nota: da verificare*].

I predetti calcoli saranno effettuati fermo restando il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibile per ciascun *Warrant* NL 2012/2017 di cui al precedente punto 2.1.

2.5 - 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* NL 2012/2017 sono depositati. L'esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017 avrà effetto, anche ai fini di quanto previsto al successivo punto 2.6, entro il 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* NL 2012/2017 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..

2.6 - Le Azioni di Compendio sottoscritte avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie Noemalife S.p.A. trattate in borsa alla data di efficacia dell'esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017 e saranno pertanto munite di cedola in corso a tale data.

2.7 - 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.

2.8 - L'esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017 sarà sospeso dalla data 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 3) del successivo Art. 3.1 in materia di Dividendi Straordinari, l'esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017 sarà sospeso dalla data 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 2.6, in ogni caso entro il giorno antecedente lo stacco del dividendo.

2.9 - I *Warrant* NL 2012/2017 che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 31 ottobre 2017 decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto.

2.10 - All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione delle Azioni di Compendio, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il portatore dei *Warrant* NL 2012/2017: (i) prenderà atto che le azioni sottoscritte in esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017 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 "*Regulation S*". Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017 sarà attribuita ai portatori di *Warrant* NL 2012/2017 che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

ARTICOLO 3

Diritti dei portatori dei Warrant NL 2012/2017 in caso di operazioni sul capitale sociale di NoemaLife S.p.A.

3.1 Facoltà di anticipare l'esercizio dei Warrant NL 2012/2017 - Fermo restando quanto previsto al precedente Art. 2, al portatore di *Warrant* NL 2012/2017 sarà altresì data la facoltà di esercitare i *Warrant* NL 2012/2017 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 2.4 che precede, nei seguenti casi (ove si verifichino entro il 31 ottobre 2017) e ai seguenti termini e condizioni:

- 1) fermo restando quanto previsto al successivo Art. 3.2, punto 1), 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* NL 2012/2017 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 precedente punto 2.4;
- 2) 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* NL 2012/2017 sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro il termine finale previsto per l'adesione all'offerta pubblica di acquisto e/o scambio, in modo da poter eventualmente aderire a detta 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 precedente punto 2.4;
- 3) fermo restando quanto previsto al successivo Art. 3.2, punto 8), qualora il Consiglio di Amministrazione della Società deliberi di proporre la distribuzione di Dividendi Straordinari, in tale ipotesi al portatore dei *Warrant* NL 2012/2017 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 2.4 che precede. Ai fini del presente Art. 3.1, punto 3), e della rettifica di cui al successivo Art. 3.2, punto 8), 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 31 ottobre 2017:

- 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 – dirette o indirette – o con *warrant*, con riferimento ai *Warrant* NL 2012/2017 per i quali non sia stata esercitata la facoltà di cui al

punto 1) del precedente Art. 3.1, il Prezzo di Sottoscrizione sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:

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

dove:

- P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali “*cum diritto*” dell’azione ordinaria NoemaLife 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 NoemaLife 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;

- 2) 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* NL 2012/2017, proporzionalmente al rapporto di assegnazione gratuita. In tali casi, per effetto dell’aumento gratuito del capitale, il Prezzo di Sottoscrizione risulterà ridotto proporzionalmente;
- 3) 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;
- 4) 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* NL 2012/2017, 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;
- 5) 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;
- 6) 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;

- 7) ad operazioni di fusione/scissione in cui NoemaLife non sia la società incorporante/beneficiaria, i diritti dei titolari dei *Warrant* NL 2012/2017 (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* NL 2012/2017 diritti equivalenti a quelli che gli sarebbero spettati se i *Warrant* NL 2012/2017 fossero stati esercitati prima dell'operazione di fusione/scissione;
- 8) alla distribuzione di Dividendi Straordinari, con riferimento ai *Warrant* NL 2012/2017 per i quali non sia stata esercitata la facoltà di cui al punto 3) 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* NL 2012/2017.

3.4 - 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 *Warrant* NL 2012/2017.

3.5 - In ciascun Periodo di Esercizio e/o Periodo di Esercizio Addizionale (ove previsto), qualora la richiesta di esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017 venga presentata prima che sia stato comunicato il nuovo Prezzo di Sottoscrizione susseguente ad un'operazione di cui al punto 1) dell'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 1) dell'Art. 3.2, verrà restituito al sottoscrittore senza interessi alla data in cui sarà comunicato il nuovo Prezzo di Sottoscrizione.

3.6 - Nel caso in cui, per effetto di quanto previsto nel presente Art. 3, all'atto dell'esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017 spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il portatore dei *Warrant* NL 2012/2017 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.

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

ARTICOLO 4

Soggetti incaricati

Le operazioni di esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017 avranno luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A.

ARTICOLO 5

Termini di decadenza

Il diritto di esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017 dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro i termini di esercizio previsti dal presente Regolamento *Warrant* NL 2012/2017.

ARTICOLO 6

Regime fiscale

L'assegnazione, l'acquisto, la detenzione, la cessione e l'esercizio dei *Warrant* NL 2012/2017 da parte dei rispettivi titolari sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente e applicabile al singolo titolare.

ARTICOLO 7

Quotazione

La Società farà istanza per richiedere l'ammissione dei *Warrant* NL 2012/2017 alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

ARTICOLO 8

Varie

8.1 - Tutte le comunicazioni di NoemaLife S.p.A. ai portatori dei *Warrant* NL 2012/2017 verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.

8.2 - Il possesso dei *Warrant* NL 2012/2017 comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento *Warrant* NL 2012/2017.

8.3 - Il presente Regolamento *Warrant* NL 2012/2017 è disciplinato dalla legge italiana.

8.4 - Per qualsiasi contestazione relativa ai *Warrant* NL 2012/2017 ed alle disposizioni del presente Regolamento *Warrant* NL 2012/2017 sarà competente in via esclusiva il Tribunale di Milano, con espressa esclusione di qualsivoglia altro.

* * *

ALLEGATO A

Esemplificazione calcolo *pro-rata temporis*

<i>Pro-rata temporis</i> primo periodo temporale		
A	Data convenzionale di messa a disposizione di azioni proprie <i>cum warrant</i> ⁽¹⁾	16/04/12
B	Prezzo convenzionale di messa a disposizione di azioni proprie <i>cum warrant</i> ⁽²⁾	5,500
	Primo periodo d'esercizio prestabilito ⁽³⁾	dal 01/10/12 al 31/10/12
		↓
C	Ultimo giorno del periodo di esercizio ⁽⁴⁾	31/10/12
D	Prezzo di esercizio primo periodo	5,583
	Periodo di esercizio addizionale (Ipotesi) ⁽⁵⁾	dal 28/08/12 al 28/09/12
		↓
E	Ultimo giorno periodo addizionale ⁽⁶⁾	28/09/12
F=D-B	Δ prezzo di esercizio primo periodo vs prezzo convenzionale di partenza	0,083
G=C-A	Δ gg tra data di termine del <i>pro-rata</i> e data di partenza <i>pro-rata</i>	198
H=F/G	Δ prezzo giornaliero	0,0004
I	Δ gg tra l'ultimo giorno del periodo addizionale e la data di partenza del <i>pro-rata</i>	165
L=H*I	Incremento totale al prezzo di partenza <i>pro-rata temporis</i>	0,069
B+L	Prezzo <i>pro-rata temporis</i> periodo addizionale	5,569

⁽¹⁾ Data convenzionale di partenza del *pro-rata temporis*

⁽²⁾ Prezzo di partenza del *pro-rata temporis*

⁽³⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di ottobre 2012

⁽⁴⁾ Data di termine del *pro-rata*

⁽⁵⁾ Periodo ipotetico

⁽⁶⁾ Data di calcolo *pro-rata temporis*

Pro-rata temporis secondo periodo temporale

	Primo periodo d'esercizio prestabilito ⁽¹⁾	dal 01/10/12 al 31/10/12
		↓
A	Ultimo giorno del periodo di esercizio ⁽²⁾	31/10/12
B	Prezzo di esercizio primo periodo ⁽³⁾	5,583
	Secondo periodo d'esercizio prestabilito ⁽⁴⁾	dal 01/10/13 al 31/10/13
		↓
C	Ultimo giorno del periodo d'esercizio ⁽⁵⁾	31/10/13
D	Prezzo di esercizio secondo periodo	6,033
E=D-B	Δ prezzo secondo periodo vs prezzo primo periodo	0,450
F=C-A	Δ gg tra termine secondo periodo e primo periodo	365
G=E/F	Δ prezzo giornaliero	0,0012
	Periodo di esercizio addizionale (Ipotesi) ⁽⁶⁾	dal 15/02/13 al 15/03/13
		↓
H	Ultimo giorno periodo addizionale ⁽⁷⁾	15/03/13
I=H-A	Δ gg tra ultimo giorno del periodo addizionale e termine del primo periodo	135
L=I*G	Incremento totale al prezzo di partenza <i>pro-rata temporis</i>	0,166
L+B	Prezzo <i>pro-rata temporis</i> periodo addizionale	5,749

⁽¹⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di ottobre 2012

⁽²⁾ Data di partenza del *pro-rata temporis*

⁽³⁾ Prezzo di partenza del *pro-rata temporis*

⁽⁴⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di ottobre 2013

⁽⁵⁾ Data di termine del *pro-rata temporis*

⁽⁶⁾ Periodo ipotetico

⁽⁷⁾ Data di calcolo *pro-rata temporis*

Pro-rata temporis terzo periodo temporale

Secondo periodo d'esercizio prestabilito ⁽¹⁾		dal 01/10/13 al 31/10/13
		↓
A	Ultimo giorno del periodo di esercizio ⁽²⁾	31/10/13
B	Prezzo di esercizio secondo periodo ⁽³⁾	6,033
Terzo periodo d'esercizio prestabilito ⁽⁴⁾		dal 01/10/14 al 31/10/14
		↓
C	Ultimo giorno del periodo d'esercizio ⁽⁵⁾	31/10/14
D	Prezzo di esercizio terzo periodo	6,433
E=D-B	Δ prezzo terzo periodo vs prezzo secondo periodo	0,400
F=C-A	Δ gg tra termine terzo periodo e secondo periodo	365
G=E/F	Δ prezzo giornaliero	0,0011
Periodo di esercizio addizionale (Ipotesi) ⁽⁶⁾		dal 17/02/14 al 17/03/14
		↓
H	Ultimo giorno periodo addizionale ⁽⁷⁾	17/03/14
I=H-A	Δ gg tra ultimo giorno del periodo addizionale e termine secondo periodo	137
L=I*G	Incremento totale al prezzo di partenza <i>pro-rata temporis</i>	0,150
L+B	Prezzo <i>pro-rata temporis</i> periodo addizionale	6,183

⁽¹⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di ottobre 2013

⁽²⁾ Data di partenza del *pro-rata temporis*

⁽³⁾ Prezzo di partenza del *pro-rata temporis*

⁽⁴⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di ottobre 2014

⁽⁵⁾ Data di termine del *pro-rata temporis*

⁽⁶⁾ Periodo ipotetico

⁽⁷⁾ Data di calcolo *pro-rata temporis*

Pro-rata temporis quarto periodo temporale

Terzo periodo d'esercizio prestabilito ⁽¹⁾		dal 01/10/14 al 31/10/14
		↓
A	Ultimo giorno del periodo di esercizio ⁽²⁾	31/10/14
B	Prezzo di esercizio terzo periodo ⁽³⁾	6,433
Quarto periodo d'esercizio prestabilito ⁽⁴⁾		dal 01/10/15 al 30/10/15
		↓
C	Ultimo giorno del periodo d'esercizio ⁽⁵⁾	30/10/15
D	Prezzo di esercizio quarto periodo	6,933
E=D-B	Δ prezzo quarto periodo vs prezzo terzo periodo	0,500
F=C-A	Δ gg tra termine quarto periodo e terzo periodo	364
G=E/F	Δ prezzo giornaliero	0,0014
Periodo di esercizio addizionale (Ipotesi) ⁽⁶⁾		dal 16/02/15 al 16/03/15
		↓
H	Ultimo giorno periodo addizionale ⁽⁷⁾	16/03/15
I=H-A	Δ gg tra ultimo giorno del periodo addizionale e termine terzo periodo	136
L=I*G	Incremento totale al prezzo di partenza <i>pro-rata temporis</i>	0,187
L+B	Prezzo <i>pro-rata temporis</i> periodo addizionale	6,620

⁽¹⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di ottobre 2014

⁽²⁾ Data di partenza del *pro-rata temporis*

⁽³⁾ Prezzo di partenza del *pro-rata temporis*

⁽⁴⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di ottobre 2015

⁽⁵⁾ Data di termine del *pro-rata temporis*

⁽⁶⁾ Periodo ipotetico

⁽⁷⁾ Data di calcolo *pro-rata temporis*

Pro-rata temporis quinto periodo temporale

Quarto periodo d'esercizio prestabilito ⁽¹⁾		dal 01/10/15 al 30/10/15
		↓
A	Ultimo giorno del periodo di esercizio ⁽²⁾	30/10/15
B	Prezzo di esercizio quarto periodo ⁽³⁾	6,933
Quinto periodo d'esercizio prestabilito ⁽⁴⁾		dal 03/10/16 al 31/10/16
		↓
C	Ultimo giorno del periodo d'esercizio ⁽⁵⁾	31/10/16
D	Prezzo di esercizio quinto periodo	7,000
E=D-B	Δ prezzo quinto periodo vs prezzo quarto periodo	0,067
F=C-A	Δ gg tra termine quinto periodo e quarto periodo	367
G=E/F	Δ prezzo giornaliero	0,0002
Periodo di esercizio addizionale (Ipotesi) ⁽⁶⁾		dal 16/02/16 al 16/03/16
		↓
H	Ultimo giorno periodo addizionale ⁽⁷⁾	16/03/16
I=H-A	Δ gg tra ultimo giorno del periodo addizionale e termine quarto periodo	138
L=I*G	Incremento totale al prezzo di partenza <i>pro-rata temporis</i>	0,025
L+B	Prezzo <i>pro-rata temporis</i> periodo addizionale	6,958

⁽¹⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di ottobre 2015

⁽²⁾ Data di partenza del *pro-rata temporis*

⁽³⁾ Prezzo di partenza del *pro-rata temporis*

⁽⁴⁾ Tutti i giorni di mercato aperto del mese di ottobre 2016

⁽⁵⁾ Data di termine del *pro-rata temporis*

⁽⁶⁾ Periodo ipotetico

⁽⁷⁾ Data di calcolo *pro-rata temporis*

Pro-rata temporis sesto periodo temporale

Quinto periodo d'esercizio prestabilito ⁽¹⁾		dal 03/10/16 al 31/10/16
		↓
A	Ultimo giorno del periodo di esercizio ⁽²⁾	31/10/16
B	Prezzo di esercizio quinto periodo ⁽³⁾	7,000
Sesto periodo d'esercizio prestabilito ⁽⁴⁾		dal 02/10/17 al 31/10/17
		↓
C	Ultimo giorno del periodo d'esercizio ⁽⁵⁾	31/10/17
D	Prezzo di esercizio sesto periodo	7,200
E=D-B	Δ prezzo sesto periodo vs prezzo quinto periodo	0,200
F=C-A	Δ gg tra termine sesto periodo e quinto periodo	365
G=E/F	Δ prezzo giornaliero	0,0005
Periodo di esercizio addizionale (Ipotesi) ⁽⁶⁾		dal 16/02/17 al 16/03/17
		↓
H	Ultimo giorno periodo addizionale ⁽⁷⁾	16/03/17
I=H-A	Δ gg tra ultimo giorno del periodo addizionale e termine quinto periodo	136
L=I*G	Incremento totale al prezzo di partenza <i>pro-rata temporis</i>	0,075
L+B	Prezzo <i>pro-rata temporis</i> periodo addizionale	7,075

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

⁽²⁾ Data di partenza del *pro-rata temporis*

⁽³⁾ Prezzo di partenza del *pro-rata temporis*

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

⁽⁵⁾ Data di termine del *pro-rata temporis*

⁽⁶⁾ Periodo ipotetico

⁽⁷⁾ Data di calcolo *pro-rata temporis*