

**“Regolamento
dei
“Warrant Industrial Stars of Italy 2 S.p.A.”**

1. Definizioni

In aggiunta ai termini altrove definiti nel presente regolamento, ai fini del presente regolamento i seguenti termini ed espressioni hanno il significato ad essi qui attribuito:

Assemblea di Emissione:	L'assemblea straordinaria della Società svoltasi il 28 aprile 2016.
Assemblea di Investimento:	L'assemblea della Società che deliberi la modifica dell'oggetto sociale a seguito di una Operazione Rilevante.
Azioni:	Le azioni ordinarie di Industrial Stars of Italy 2 prive di indicazione del valore nominale.
Azionisti:	I titolari di Azioni.
Azioni di Compendio:	Le massime numero 3.441.600 Azioni al servizio dell'esercizio dei Warrant.
Azioni Speciali	Le massime n. 320.000 azioni speciali di Industrial Stars of Italy 2, prive di indicazione del valore nominale, prive di diritto di voto e convertibili in Azioni, nei termini e alle condizioni previste dall'articolo 6.3 dello Statuto della Società.
Comunicazione di Accelerazione:	La comunicazione, da effettuarsi tramite comunicato stampa pubblicato sul sito internet della Società (www.indstars2.it), dell'avveramento della Condizione di Accelerazione.
Condizione di Accelerazione:	L'evento per cui il Prezzo Medio Mensile è superiore al Prezzo Soglia.
Data di Ammissione:	La data di decorrenza dell'ammissione delle Azioni e dei Warrant di Industrial Stars of Italy 2 alle negoziazioni sull'AIM Italia, stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana S.p.A.
Mercato:	Un mercato regolamentato o un sistema multilaterale di negoziazione.
Offerta:	L'offerta di sottoscrizione compresa tra n. 5.000.000 Azioni e n. 12.000.000 Azioni con abbinati gratuitamente n. 1 Warrant ogni n. 2 Azioni sottoscritte rivolta a (i) investitori qualificati italiani, così come definiti e individuati dall'articolo 34-ter del Regolamento 11971 e investitori istituzionali esteri ai sensi della <i>Regulation S</i> dello <i>United States Securities Act</i> del 1933 (con esclusione di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America); e (ii) altre categorie di investitori, diversi da quelli <i>sub</i> (i), purché, in tale ultimo caso, l'offerta sia effettuata con modalità tali che consentano alla Società di beneficiare di un'esenzione dagli obblighi di offerta di cui agli articoli 100 del TUF e 34-ter del Regolamento 11971.

Operazione Rilevante:	Potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e di altre forme di potenziale aggregazione della Società con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, operazioni di fusione con l'impresa selezionata, di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nell'impresa selezionata e/o di conferimento.
Periodo Ristretto:	Il periodo dalla data (esclusa) in cui il Consiglio di Amministrazione della Società abbia deliberato la convocazione dell'Assemblea dei soci chiamata ad approvare (i) il bilancio di esercizio e la proposta di pagamento di dividendi ovvero (ii) la proposta di pagamento di dividendi straordinari sino al giorno (incluso) in cui la stessa Assemblea abbia avuto luogo e, comunque, sino al giorno (escluso) dell'eventuale stacco dei dividendi, anche di natura straordinaria, deliberati dall'Assemblea.
Prezzo di Sottoscrizione Azioni:	Euro 0,10.
Prezzo Strike:	Euro 9,30.
Prezzo Medio Giornaliero:	Il prezzo medio ponderato per le quantità di un giorno di negoziazione sul Mercato.
Prezzo Medio Mensile:	La media dei Prezzi Medi Giornalieri nel corso di ciascun mese dell'anno.
Prezzo Soglia:	Euro 13,00.
Rapporto di Esercizio:	Il numero, anche frazionario arrotondato alla quarta cifra decimale, di Azioni di Compendio sottoscrivibili a fronte dell'esercizio di un Warrant.
Società o Industrial Stars of Italy 2:	Industrial Stars of Italy 2 S.p.A. con sede legale in Milano, Via Senato n. 20, R.E.A. n. MI-2072481, n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e Partita IVA 09157970964.
Somme Vincolate:	Gli importi depositati di tempo in tempo sul Conto Corrente Vincolato ai sensi dell'articolo 7.3 dello Statuto della Società.
Somme Vincolate Utilizzabili:	Le Somme Vincolate utilizzabili, previa deliberazione del Consiglio di Amministrazione in conformità al disposto dell'articolo 21.2 dello Statuto, per un ammontare massimo dell'1% delle Somme Vincolate, posteriormente all'impiego: (i) degli importi rivenienti dalla sottoscrizione delle Azioni Speciali; e (ii) dal 100% degli interessi maturati sulle Somme Vincolate fino al momento della suddetta delibera consiliare.
Termine di Decadenza:	La prima tra le seguenti date: (i) il quinto anno dalla data di efficacia della relativa Operazione Rilevante, (ii) il trentesimo giorno successivo alla Comunicazione di Accelerazione (fatto salvo quanto previsto al successivo art. 3.6 del presente Regolamento), restando inteso che ove la suddetta data non fosse un giorno di borsa aperta si intenderà il primo giorno di borsa aperta successivo.

Warrant: I Warrant Industrial Stars of Italy 2 S.p.A. emessi a seguito della delibera assunta dell'Assemblea di Emissione.

Warrant Residui: I Warrant Industrial Stars of Italy 2 S.p.A. residuali rispetto a quelli assegnati nell'ambito dell'Offerta e della relativa Operazione Rilevante (intendendosi, per chiarezza, inclusi nel computo quelli assegnati a coloro che si siano resi acquirenti delle Azioni in relazione alle quali sia stato esercitato il diritto di recesso ai sensi dello Statuto della Società, ma esclusi dal computo quelli abbinati alle predette Azioni riacquistate dalla Società).

2. Warrant Industrial Stars of Italy 2 S.p.A.

2.1 L'Assemblea di Emissione ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale della Società, in via scindibile, per un importo di massimi nominali Euro 344.160, mediante emissione di massime numero 3.441.600 Azioni di Compendio senza indicazione del valore nominale, con parità contabile di emissione di Euro 0,1 (zero/1) per ciascuna Azione di Compendio, da riservarsi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei Warrant.

2.2 I Warrant sono assegnati come segue:

- (i) n. 1 Warrant sarà assegnato gratuitamente ogni n. 2 Azioni sottoscritte nell'ambito dell'Offerta;
- (ii) ai soggetti che (i) non abbiano esercitato il diritto di recesso a seguito della Assemblea di Approvazione di una Operazione Rilevante o (ii) saranno Azionisti della Società il giorno antecedente alla data di efficacia di una Operazione Rilevante (intendendosi, per chiarezza, esclusi coloro che abbiano esercitato il diritto di recesso, ma inclusi coloro che si siano resi acquirenti delle Azioni in relazione alle quali sia stato esercitato il diritto di recesso ai sensi dello Statuto della Società), sarà assegnato gratuitamente, entro il 3° terzo giorno di Borsa aperta successivo alla data di efficacia della relativa Operazione Rilevante, un numero di Warrant quale risultante dalla seguente formula e, comunque, nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 2 Azioni aventi diritto:

$$\text{numero Warrant} = (A \times (B/C)) \times (D/E)^1 \text{ } ^2$$

¹ A titolo di esempio e per semplificazione di calcolo, sulla base delle ipotesi: (i) Somme Vincolate pari a Euro 100 milioni; (ii) assenza dell'utilizzo delle Somme Vincolate Utilizzabili; (iii) unico investitore; (iv) due Operazioni Rilevanti (la prima da euro 60 milioni e la seconda da euro 40 milioni); i Warrant assegnati saranno:

- Alla prima Operazione Rilevante:

$$\text{numero Warrant: } (5.000.000 \times (60.000.000/100.000.000)) \times (10.000.000/10.000.000) = 3.000.000$$

- Alla seconda Operazione Rilevante:

$$\text{numero Warrant: } (2.000.000 \times (40.000.000/40.000.000)) \times (4.000.000/4.000.000) = 2.000.000$$

² A titolo di esempio e per semplificazione di calcolo, ipotesi differenziale rispetto all'esempio precedente: utilizzo delle Somme Vincolate Utilizzabili; i Warrant assegnati saranno:

dove:

A = Warrant Residui;

B = indica l'importo della porzione delle Somme Vincolate utilizzata, a qualunque titolo, nel contesto del perfezionamento dell'Operazione Rilevante;

C = indica l'importo totale delle Somme Vincolate esistenti il giorno antecedente alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante;

D = indica il numero delle Azioni (escluse le Azioni rivenienti dalla conversione di Azioni Speciali a norma dell'articolo 6.3 (e) dello Statuto della Società) detenute il giorno antecedente alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante;

E = indica il numero totale delle Azioni (escluse le Azioni rivenienti dalla conversione di Azioni Speciali a norma dell'articolo 6.3 (e) dello Statuto della Società) esistenti il giorno antecedente alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante.

2.3 A scopo di chiarezza, si precisa che (i) i Warrant di cui al precedente art. 2.2 *sub* (i) saranno esercitabili ai sensi del successivo articolo 3 secondo il rapporto B / C e (ii) l'assegnazione dei Warrant di cui al precedente art. 2.2 *sub* (ii) non sarà considerata un'operazione straordinaria ai sensi del successivo art. 4.

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

2.5 I Warrant circolano separatamente dalle Azioni cui sono stati abbinati alla data di emissione e sono liberamente trasferibili.

3. Condizioni di esercizio dei Warrant

3.1 I portatori dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione Azioni in qualsiasi momento, a partire dal mese successivo alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante deliberata dall'Assemblea di Investimento, Azioni di Compendio in ragione del seguente Rapporto di Esercizio a condizione che il Prezzo Medio Mensile sia maggiore del Prezzo Strike:

Prezzo Medio Mensile – Prezzo Strike

- Alla prima Operazione Rilevante:

$$\text{numero Warrant: } (5.000.000 \times (60.000.000/99.000.000)) \times (10.000.000/10.000.000) = 3.030.303$$

- Alla seconda Operazione Rilevante:

$$\text{numero Warrant: } (1.969.697 \times (39.000.000/39.000.000)) \times (4.000.000/4.000.000) = 1.969.697$$

Prezzo Medio Mensile – Prezzo di Sottoscrizione Azioni ³

- 3.2 Nel caso in cui a seguito della data di efficacia dell'Operazione Rilevante deliberata dall'Assemblea di Investimento, si verifichi la Condizione di Accelerazione, i portatori dei Warrant dovranno richiedere di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione Azioni le Azioni di Compendio entro e non oltre 30 giorni dalla Comunicazione di Accelerazione in ragione del seguente Rapporto di Esercizio:

Prezzo Soglia – Prezzo Strike

Prezzo Soglia – Prezzo di Sottoscrizione Azioni⁴

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

- 3.3 La Società comunicherà senza indugio e comunque entro il 2° (secondo) giorno di Mercato aperto successivo al termine di ciascun mese, il Rapporto di Esercizio relativo tramite comunicato stampa pubblicato sul sito internet della stessa.
- 3.4 Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati entro l'ultimo del mese con riferimento al Rapporto di Esercizio pubblicato senza indugio e comunque entro il 2° (secondo) giorno ai sensi del precedente articolo 3.3. L'esercizio dei Warrant avrà efficacia entro il 10° (decimo) giorno di Mercato aperto del mese successivo a quello di presentazione della richiesta quando la Società provvederà ad emettere le Azioni di Compendio sottoscritte, mettendole a disposizione per il tramite di Monte Titoli.
- 3.5 Le Azioni di Compendio avranno godimento pari a quello delle Azioni alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant. Il Prezzo di Sottoscrizione Azioni dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese.
- 3.6 L'esercizio dei Warrant sarà in ogni caso sospeso nei Periodi Ristretti. Le sottoscrizioni effettuate fino al giorno precedente la delibera consiliare di convocazione dell'Assemblea restano valide ed assumono effetto a partire dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno del Periodo Ristretto. Qualora durante un Periodo Ristretto si verifichi la Condizione di Accelerazione, l'esercizio dei Warrant resterà sospeso sino al termine del Periodo Ristretto e il Termine di Decadenza riprenderà a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno del Periodo Ristretto.
- 3.7 All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il portatore dei Warrant: (i) prenderà atto che le azioni sottoscritte in esercizio dei Warrant non sono state registrate ai sensi del Securities Act del 1933 e

³ A titolo di esempio, qualora il Prezzo Medio Mensile fosse pari ad Euro 11,00 allora il Rapporto di Esercizio sarà dato dalla formula $(11,00 - 9,3)/(11,00 - 0,10)$, ovvero pari a 0,1560.

⁴ A titolo di esempio, qualora il Prezzo Medio Mensile fosse pari ad Euro 14,00 (ovvero superiore al Prezzo Soglia) allora il Rapporto di Esercizio sarà dato dalla formula $(13,00 - 9,3)/(13,00 - 0,10)$, ovvero pari a 0,2868.

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.

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

4.1 Qualora la Società dia esecuzione:

- (a) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili o con warrant o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile. Il Prezzo Strike sarà diminuito (e in nessun caso aumentato) di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a

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

nel quale:

- P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi 5 (cinque) Prezzi Medi Giornalieri “cum diritto” (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell’Azione;
 - P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi 5 (cinque) Prezzi Medi Giornalieri “ex diritto” (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell’Azione;
- (b) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni: il Rapporto di Esercizio sarà incremento ed il Prezzo Strike diminuito, entrambi proporzionalmente al rapporto di assegnazione gratuita, previa deliberazione dell’assemblea della Società;
- (c) al raggruppamento/frazionamento delle azioni, il Rapporto di Esercizio sarà diminuito/incrementato ed il Prezzo Strike sarà incrementato/diminuito, entrambi proporzionalmente al rapporto di raggruppamento/frazionamento, previa deliberazione dell’assemblea della Società;
- (d) ad aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di Azioni, non sarà modificato il Prezzo Strike;
- (e) ad aumenti del capitale mediante emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441 commi 4°, 5°, 6° e 8° del Codice Civile, non sarà modificato il Prezzo Strike;
- (f) ad operazioni di fusione/scissione in cui la Società non sia la società incorporante/beneficiaria, il Rapporto di Esercizio ed il Prezzo Strike saranno conseguentemente modificati sulla base dei relativi rapporti di concambio/assegnazione, previa deliberazione dell’assemblea della Società.

- 4.2 Qualora (i) si proceda a modifiche del Prezzo Strike in applicazione del presente articolo, il Prezzo Soglia, il Rapporto di Esercizio ed il Prezzo di Sottoscrizione Azioni saranno a loro volta modificati in funzione del Prezzo Strike rideterminato, (ii) venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle considerate al precedente articolo 4.1 e suscettibile di determinare effetti analoghi, potrà essere rettificato il Prezzo Strike secondo metodologie di generale accettazione, previa – ove necessario - deliberazione dell’assemblea della Società.

5. Parti Frazionarie

- 5.1 In tutti i casi in cui, per effetto del presente Regolamento, 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.

6. Termini di decadenza

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

7. Regime Fiscale

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

8. Ammissione alle negoziazioni

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

9. Varie

- 9.1 Tutte le comunicazioni della Società ai portatori dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa pubblicato sul sito internet della Società.
- 9.2 Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.
- 9.3 Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.
- 9.4 Per qualsiasi contestazione relativa ai Warrant ed alle disposizioni del presente Regolamento sarà competente in via esclusiva il Tribunale di Milano.