

Regolamento dei
“Warrant Pharmanutra S.p.A.”

Articolo 1 – Definizioni

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

Azioni:	indica le azioni ordinarie della Società prive di indicazione del valore nominale.
Azioni di Compendio:	indica le massime numero 731.340 Azioni di nuova emissione al servizio dell’esercizio dei Warrant.
Comunicazione di Accelerazione:	indica la comunicazione, da effettuarsi tramite comunicato stampa pubblicato sul sito internet della Società (www.pharmanutra.it), dell’avveramento della Condizione di Accelerazione.
Condizione di Accelerazione:	indica l’evento per cui il Prezzo Medio Mensile è superiore al Prezzo Soglia.
Data di Inizio delle Negoziazioni:	indica la data di inizio delle negoziazioni delle Azioni su un Mercato.
Mercato:	indica, a seconda del caso, un mercato regolamentato o un sistema multilaterale di negoziazione.
Periodo Ristretto:	indica il periodo dalla data (inclusa) 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.
Premio % Soglia:	indica il 39,79%.
Prezzo di Sottoscrizione Azioni:	indica il prezzo a cui è possibile sottoscrivere le Azioni di Compendio pari a Euro 0,10.
Prezzo Medio Giornaliero:	indica il prezzo medio ponderato per le quantità di un giorno di negoziazione sul Mercato delle Azioni.
Prezzo Medio Mensile:	indica la media dei Prezzi Medi Giornalieri nel corso di ciascun mese dell’anno.
Prezzo Soglia	indica il Prezzo Strike moltiplicato per (1+Premio % Soglia), pari a Euro 13,00.

Prezzo Strike:	indica Euro 9,30.
Rapporto di Esercizio:	indica il numero, anche frazionario arrotondato alla quarta cifra decimale, di Azioni di Compendio sottoscrivibili a fronte dell'esercizio di un singolo Warrant.
Società o Pharmanutra:	indica Pharmanutra S.p.A., con sede legale in Pisa, Via delle Lenze n. 216/B, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 01679440501.
Termine di Decadenza:	indica la prima tra le seguenti date: (i) il 5° (quinto) anno dalla Data di Inizio delle Negoziazioni; (ii) il 60° (sessantesimo) giorno di calendario successivo alla Comunicazione di Accelerazione.
Warrant:	indica i Warrant Pharmanutra S.p.A. emessi con delibera dell'Assemblea straordinaria della Società del 21 giugno 2017.

Articolo 2 - Warrant Pharmanutra S.p.A.

In data 21 giugno 2017, l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale della Società, in via scindibile, per un importo di massimi nominali Euro 73.134,00, mediante emissione di massime numero 731.340 Azioni di Compendio senza indicazione del valore nominale da riservarsi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei Warrant.

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

Articolo 3 - Condizioni di esercizio dei Warrant

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

Prezzo Medio Mensile – Prezzo Strike

 Prezzo Medio Mensile – Prezzo di Sottoscrizione Azioni ¹

¹ A titolo di esempio, qualora il Prezzo Medio Mensile fosse pari ad Euro 12,00 allora il Rapporto di Esercizio sarà dato dalla formula $(12,00 - 9,30)/(12,00 - 0,10)$, ovvero pari a 0,2269.

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

Prezzo Soglia – Prezzo Strike

Prezzo Soglia – Prezzo di Sottoscrizione Azioni ²

3. Nel caso di avveramento della Condizione di Accelerazione, la Comunicazione di Accelerazione sarà effettuata dalla Società senza indugio e comunque entro 7 (sette) giorni di mercato aperto dalla fine del mese di riferimento.
4. La Società comunicherà il Rapporto di Esercizio mensilmente senza indugio e comunque entro il 2° (secondo) giorno di mercato aperto successivo al termine di ciascun mese tramite comunicato stampa pubblicato sul sito internet della stessa, fermo restando che nei Periodi Ristretti la Società non è tenuta ad effettuare alcuna comunicazione.
5. Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati entro l'ultimo giorno del mese nel corso del quale è stato comunicato il Rapporto di Esercizio ai sensi del comma 4 del presente articolo. L'esercizio dei Warrant avrà efficacia il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno del mese di presentazione della richiesta quando la Società provvederà ad emettere le Azioni di Compendio, rivenienti dall'esercizio dei Warrant, mettendole a disposizione per la negoziazione per il tramite di Monte Titoli.
6. Le Azioni di Compendio avranno godimento pari a quello delle Azioni in circolazione 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 a carico dei richiedenti.
7. L'esercizio dei Warrant sarà in ogni caso sospeso nei Periodi Ristretti. Le richieste di sottoscrizione presentate fino al giorno precedente la delibera consiliare di convocazione dell'Assemblea restano valide ed assumono efficacia, ai sensi e per gli effetti dei commi 5 e 6 del presente articolo, al termine del Periodo Ristretto.
8. All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il portatore dei Warrant: (i) prenderà atto che le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant non sono state registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America; (ii) dichiarerà di non essere una "U.S. Person" come definita ai tempi della "Regulations S". Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai portatori di Warrant che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

² A titolo di esempio, qualora il Prezzo Medio Mensile fosse pari ad Euro 14,00 (ovvero superiore al Prezzo Soglia) allora il Rapporto di Esercizio sarà dato dalla formula $(13,00 - 9,30)/(13,00 - 0,10)$, ovvero pari a 0,2868.

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

Qualora la Società dia esecuzione:

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

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

nel quale:

P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi 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;

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

Qualora si proceda a modifiche del Prezzo Strike in applicazione del presente articolo, il Prezzo Soglia ed il Rapporto di Esercizio saranno a loro volta modificati in funzione del Prezzo Strike rideterminato.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle considerate nei punti precedenti e suscettibile di determinare effetti analoghi, potrà essere rettificato il Prezzo Strike secondo metodologie di generale accettazione, previa – ove necessario - deliberazione dell'assemblea della Società.

Articolo 5 – Parti Frazionarie

In tutti i casi in cui, in applicazione del presente Regolamento, a seguito dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il portatore dei Warrant avrà diritto di sottoscrivere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

Articolo 6 - Termini di decadenza

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

Articolo 7 – Regime Fiscale

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

Articolo 8 – Ammissione alle negoziazioni

1. Verrà richiesta a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione dei Warrant alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; successivamente potrà essere richiesta l'ammissione ad un altro Mercato organizzato e gestito dalla stessa.
2. Qualora, per qualsiasi motivo, le Azioni non fossero più negoziate in alcun Mercato i portatori dei Warrant potranno sottoscrivere le Azioni di Compendio (al Prezzo di Sottoscrizione Azioni) esclusivamente in ragione del Rapporto di Esercizio comunicato nel mese solare corrente alla data della revoca dalle negoziazioni delle Azioni, ove detto Rapporto di Esercizio sia stato comunicato dalla Società. Tale previsione si applica *mutatis mutandi* anche in caso di sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e sino alla data dell'eventuale riammissione alle negoziazioni.
3. Il disposto del comma 2 del presente articolo non si applica in caso di revoca dalle negoziazioni delle Azioni con contestuale ammissione delle stesse in un altro Mercato.

Articolo 9 – Varie

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 all'indirizzo www.pharmanutra.it.

Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.

Per qualsiasi contestazione relativa ai Warrant ed alle disposizioni del presente Regolamento sarà competente in via esclusiva il Tribunale di Pisa.