

SCHEMA REGOLAMENTO

DEI

“WARRANT DMAIL GROUP S.P.A. 2012 – 2016”

Art. 1 - Warrant Dmail Group S.p.A. 2012 - 2016

L'Assemblea straordinaria di Dmail Group S.p.A. (“**Dmail Group**” o la “**Società**”) del [●] ottobre 2012, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale, in forma scindibile e a pagamento, per l'ammontare complessivo di massimi Euro 15.000.000,00 (quindicimilioni/00), mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, godimento regolare (le “**Azioni di Compendio**”) destinate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei “Warrant Dmail Group S.p.A. 2012 – 2016” (i “**Warrant**”) abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie Dmail Group (le “**Azioni**”) emesse a seguito dell'aumento di capitale in opzione deliberato dalla medesima Assemblea straordinaria del [●] ottobre 2012, nel rapporto di numero 1 (uno) Warrant per ogni numero 1 (una) Azione sottoscritta, stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2016, l'aumento di capitale a servizio dei Warrant rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.

Il Consiglio di Amministrazione di Dmail Group, riunitosi in data [●], ha determinato, tra l'altro: il numero massimo dei Warrant e delle Azioni di Compendio, il Rapporto di Esercizio (come *infra* definito) e il Prezzo di Esercizio (come *infra* definito).

I massimi numero [●] ([●]) Warrant, validi per la sottoscrizione di massime numero [●] ([●]) Azioni di Compendio, danno diritto ai loro portatori di sottoscrivere – con le modalità e secondo i termini indicati nel presente Regolamento – numero [●] ([●]) Azioni di Compendio ogni numero [●] ([●]) Warrant esercitati, ad un prezzo di esercizio pari a Euro [●] ([●]), per ciascuna delle Azioni di Compendio.

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.

I Warrant circoleranno separatamente dalle azioni della Società cui sono stati abbinati alla data di emissione e saranno liberamente trasferibili.

Art. 2 - Modalità di esercizio dei Warrant

I) Salvo quanto previsto al successivo punto V del presente Art. 2 nonché al successivo Art. 5, i portatori dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere in qualsiasi momento - a decorrere dal 120° giorno successivo di calendario alla precedente tra il 31 dicembre 2013 e la data di avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale in opzione deliberato dall'Assemblea straordinaria della Società del [●] ottobre 2012 (intendendosi per data di avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale in opzione l'ultimo giorno di sottoscrizione del periodo di adesione all'offerta in opzione entro il quale potranno essere esercitati i diritti di opzione conseguenti all'aumento di capitale in opzione ovvero, qualora dovesse aver luogo l'offerta in Borsa dei diritti di opzione non esercitati, l'ultimo giorno di sottoscrizione dell'offerta in Borsa dei diritti di opzione non esercitati ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, del codice civile), e fino al 15 dicembre 2016 (il “**Periodo di Esercizio**”), - le Azioni di Compendio in ragione di numero [●] ([●]) Azioni di Compendio ogni numero [●] ([●]) Warrant presentati per l'esercizio (il “**Rapporto di Esercizio**”) al prezzo di Euro [●] ([●]) per ciascuna Azione di Compendio (il “**Prezzo di Esercizio**”).

- II) Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati. L'emissione e la messa a disposizione, per il tramite di Monte Titoli, delle Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant che presentano la richiesta entro il 15° (quindicesimo) giorno (incluso) di ciascun mese del Periodo di Esercizio avranno luogo entro l'ultimo giorno di Borsa aperta del mese in cui è presentata la richiesta. L'emissione e la messa a disposizione degli aventi diritto, per il tramite di Monte Titoli, delle Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant che presentano la richiesta tra il 16° (sedicesimo) giorno (incluso) e l'ultimo giorno di ciascun mese del Periodo di Esercizio avranno luogo entro il 10° (decimo) giorno di Borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della richiesta.
- III) Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie Dmail Group trattate in Borsa alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant e saranno pertanto munite di cedola in corso a tale data.
- IV) Il Prezzo di Esercizio delle Azioni di Compendio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.
- V) L'esercizio dei Warrant 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 - e, comunque sino al giorno (escluso) dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea medesima.
- VI) I Warrant che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 15 dicembre 2016 (il **“Termine Ultimo di Esercizio”**) decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.
- VII) All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione delle Azioni di Compendio, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il portatore dei Warrant: (i) prenderà atto che le azioni sottoscritte in esercizio dei Warrant non sono state registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America; e (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.

Art. 3 - Diritti dei portatori dei Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale di Dmail Group

Qualora la Società dia esecuzione entro il Termine Ultimo di Esercizio:

- I) 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 od indirette – o con *warrant* o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:

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

nel quale

- P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali *“cum diritto”* (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'azione ordinaria Dmail Group registrati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. (**“MTA”**);
- P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali *“ex diritto”* (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'azione ordinaria Dmail Group registrati sul MTA;

In nessun caso, a seguito dell'applicazione della precedente formula, il Prezzo di Esercizio per ciascuna Azione di Compendio potrà essere incrementato;

- II) 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, proporzionalmente al rapporto di raggruppamento o frazionamento. In tali casi, per effetto del raggruppamento o frazionamento, il Prezzo di Esercizio risulterà conseguentemente incrementato o ridotto proporzionalmente;
- III) alla riduzione del capitale per perdite, mediante l'annullamento di azioni, salvo quelle eventualmente possedute dalla Società, il Rapporto di Esercizio sarà diminuito proporzionalmente, fermo restando il Prezzo di Esercizio;
- IV) ad aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il Prezzo di Esercizio né il Rapporto di Esercizio indicati al precedente Art. 2;
- V) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato e il Prezzo di Esercizio per ciascuna Azione di Compendio risulterà ridotto proporzionalmente.
- VI) 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 Esercizio né il Rapporto di Esercizio indicati al precedente Art. 2;
- VII) ad operazioni di fusione/scissione in cui la Società non sia la società incorporante/beneficiaria, i diritti dei titolari dei Warrant (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 diritti equivalenti a quelli che gli sarebbero spettati se i Warrant fossero stati esercitati prima dell'operazione di fusione/scissione;

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 Esercizio, secondo metodologie di generale accettazione.

Nel caso in cui, per effetto di quanto previsto nel presente Art. 3, all'atto 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 (arrotondando all'unità inferiore) e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

Art. 4 - Soggetti incaricati

Le operazioni di esercizio dei Warrant avranno luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

Art. 5 - Termini di decadenza

Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il Termine Ultimo di Esercizio.

Art. 6 – 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.

Art. 7 – Quotazione

La Società farà istanza per richiedere l'ammissione dei Warrant alle negoziazioni sul MTA.

Art. 8 – Varie

Tutte le comunicazioni della Società ai portatori dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet della Società (www.dmailgroup.it) e con le altre modalità previste dalla normativa, anche regolamentare, di volta in volta vigente in merito alle convocazioni dell'assemblea.

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 l'Autorità Giudiziaria della sede sociale.