

Regolamento del Prestito “Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018”
(il “Regolamento”)

1. Importo e titoli

1.1 Il prestito obbligazionario denominato “**Convertibile TE Wind S.A. 2013-2018**” di Euro 4.365.000,00 (quattromilioni trecentosessantacinquemila virgola zero zero)(il “**Prestito Obbligazionario**”) è costituito da n. 43.650 (quarantatremila seicentocinquanta) obbligazioni del valore nominale di Euro 100,00 (cento virgola zero zero) cadauna (il “**Valore Nominale**”) emesse da TE Wind S.A. (“**TEW**” o l’“**Emittente**”) che, su richiesta dei sottoscrittori (gli “**Obbligazionisti**”), si convertiranno in azioni ordinarie di TEW (le “**Azioni TEW**”) (le “**Obbligazioni Convertibili**” o le “**Obbligazioni**”).

1.2 Le Obbligazioni Convertibili saranno quotate sull’AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale (“**AIM Italia**”), in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo del 24 settembre 1998, n. 58 (“**TUF**”) e relative norme di attuazione.

1.3 Gli adempimenti relativi alla gestione della conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni TEW saranno effettuati attraverso registrazione delle Azioni TEW sul conto titoli indicato dagli Obbligazionisti, intrattenuto presso un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (l’“**Intermediario**”).

2. Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale e dunque al prezzo di Euro 100 per ogni 100 Euro (il “**Prezzo di Emissione**”).

3. Durata

La durata del Prestito Obbligazionario è di 5 (cinque) anni e decorre dalla data di inizio delle negoziazioni delle Obbligazioni Convertibili sul mercato AIM ITALIA, ossia l’ 11 ottobre 2013 (la “**Data di Emissione**”) e scade l’11 ottobre 2018 (la “**Data di Scadenza**”). Ove gli Obbligazionisti non esercitino il Diritto di Conversione di cui al successivo articolo 9, le Obbligazioni Convertibili non convertite in Azioni TEW, verranno rimborsate dall’Emittente in un’unica soluzione alla Data di Scadenza.

4. Periodo e modalità di sottoscrizione

4.1 La domanda di sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita comunicazione di sottoscrizione, da compilare e consegnare da parte di ciascun richiedente direttamente presso Integrae SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Via Meravigli 13 (il “**Collocatore**”).

5. Rimborso delle obbligazioni a scadenza

Alla Data di Scadenza, le Obbligazioni Convertibili non convertite saranno rimborsate al Valore Nominale, unitamente agli interessi maturati e non corrisposti per ciascuna Obbligazione Convertibile, senza alcun aggravio di spese e/o commissioni.

6. Data di Godimento

Le Obbligazioni Convertibili hanno godimento dalla Data di Emissione ("**Data di Godimento**")

7. Interessi

7.1 Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo del 6,00% dalla Data di Godimento (inclusa) sino alla Data di Scadenza (esclusa). Gli interessi sono pagabili annualmente in via posticipata il giorno 11 ottobre di ciascun anno, a partire dal giorno 11 ottobre 2014 (compreso) (la "**Data di Pagamento degli Interessi**"). Qualora una qualsiasi Data di Pagamento degli Interessi non dovesse cadere in un Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito), i pagamenti verranno eseguiti il primo Giorno Lavorativo Bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. La convenzione di calcolo degli interessi è Actual/Actual ("**Actual/Actual**" indica il numero di giorni a partire dalla data in cui gli interessi cominciano a decorrere (inclusa) sino alla data in cui gli interessi sono dovuti (esclusa), diviso per il numero effettivo di giorni nel relativo periodo di calcolo degli interessi. L'importo della prima cedola sarà pari a Euro 6,00 (sei virgola zero zero) per ciascuna Obbligazione.

7.2 Per "**Periodo di Interesse**" si intende il periodo compreso tra una Data di Pagamento degli Interessi (inclusa) e la successiva Data di Pagamento degli Interessi (esclusa), ovvero, limitatamente al primo periodo di interessi, il periodo compreso tra la Data di Godimento e la prima Data di Pagamento degli Interessi (esclusa).

7.3 Resta inteso che ogni Obbligazione cesserà di essere fruttifera di interessi:

- (i) in caso di esercizio del Diritto di Conversione ai sensi dell'articolo 9, dalla Data di Pagamento degli Interessi immediatamente precedente la relativa Data di Conversione (come di seguito definita all'articolo 9) e
- (ii) alla Data di Scadenza.

8. Natura giuridica

8.1 Le Obbligazioni Convertibili costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate dell'Emittente e saranno considerate in ogni momento di pari grado tra di loro e almeno di pari grado con le altre obbligazioni non privilegiate presenti e future dell'Emittente, fatta eccezione per le obbligazioni che siano privilegiate in base a disposizioni generali e inderogabili di legge.

8.2 Per tutta la durata del Prestito Obbligazionario non sarà consentita la compensazione tra il debito derivante dal Prestito Obbligazionario medesimo e gli eventuali crediti vantati dall'Emittente verso gli Obbligazionisti

9. Diritto di Conversione

9.1 In ogni momento a partire dal primo Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito) successivo all'ultimo giorno del quarantottesimo mese successivo alla Data di Emissione ossia dal 12 ottobre 2017, gli Obbligazionisti avranno il diritto di richiedere la conversione in Azioni TEW sulla base del rapporto (il "**Rapporto di Conversione**") di 62 (sessantadue) Azioni TEW per ogni Obbligazione presentata in conversione.

9.2 Il Diritto di Conversione può essere esercitato dall'Obbligazionista per tutte o parte delle Obbligazioni possedute alle seguenti condizioni:

- (i) la domanda di conversione delle Obbligazioni Convertibili (la "**Domanda di Conversione**") dovrà essere presentata all'Intermediario presso cui le Obbligazioni sono depositate. La Domanda di Conversione potrà essere presentata in qualunque Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito) a partire dal quarantottesimo mese successivo alla Data di Emissione delle Obbligazioni Convertibili e fino al quinto Giorno Lavorativo Bancario che precede la Data di Scadenza (inclusa), ossia il 4 ottobre 2018 (il "**Periodo di Conversione**"), salvo quanto previsto al successivo punto (iv). La data di conversione, intesa come il giorno in cui la conversione avrà effetto (la "**Data di Conversione**"), sarà – salvo quanto previsto al successivo punto (iv) – entro il decimo giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della Domanda di Conversione. Per le Domande di Conversione presentate nell'ultimo mese di calendario del Periodo di Conversione, le Azioni TEW saranno messe a disposizione alla Data di Scadenza.
- (ii) le Azioni TEW attribuite in conversione agli Obbligazionisti avranno godimento pari a quello delle Azioni TEW negoziate su AIM Italia alla Data di Conversione e saranno munite delle cedole in corso a tale data. Le Obbligazioni presentate per la conversione frutteranno interessi sino alla Data di Pagamento degli Interessi immediatamente precedente la data di presentazione della Domanda di Conversione e dovranno essere munite di tutte le cedole aventi scadenza posteriore a tale data. L'ammontare delle cedole eventualmente mancanti dovrà essere versato dall'Obbligazionista contestualmente alla presentazione della Domanda di Conversione;
- (iii) l'Emittente provvederà, alla Data di Conversione, ad emettere – senza aggravio di commissioni e spese per l'Obbligazionista – le Azioni TEW richieste in conversione e a corrispondere gli eventuali conguagli in denaro dovuti in relazione a quanto previsto dall'ultimo comma del successivo articolo 10.2; l'Emittente disporrà l'accantonamento presso la Monte Titoli S.p.A. delle Azioni TEW, dandone conferma tramite Monte Titoli S.p.A. agli Intermediari entro il decimo giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della Domanda di Conversione. Per le Domande di Conversione presentate nell'ultimo mese di calendario del Periodo di Conversione, le Azioni TEW saranno messe a disposizione alla Data di Scadenza;
- (iv) le Domande di Conversione non potranno essere presentate dal giorno (incluso) in cui si sia tenuto il consiglio di amministrazione che abbia convocato una Assemblea dei soci per l'approvazione del bilancio di esercizio sino al giorno (incluso), in cui la stessa abbia avuto luogo (anche in convocazione successiva alla prima) e, comunque sino al giorno (escluso) dell'eventuale stacco dei dividendi deliberati dall'Assemblea.;

- (v) al momento della sottoscrizione e della consegna della Domanda di Conversione, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, l'Obbligazionista prenderà atto che le Obbligazioni Convertibili e le Azioni TEW, nonché ogni altro connesso diritto, non sono e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "**Securities Act**") e che le Obbligazioni Convertibili e le Azioni TEW ed ogni connesso diritto non potranno essere offerti, venduti, costituiti in pegno e, in generale, oggetto di qualsiasi atto di trasferimento, se non nell'ambito di una transazione che avvenga al di fuori degli Stati Uniti d'America in conformità a quanto previsto dalla *Regulation S* del *Securities Act*;

9.3 Nessuna Azione TEW sarà attribuita in relazione alle Domande di Conversione che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

10. AGGIUSTAMENTI DEL RAPPORTO DI CONVERSIONE

10.1 Qualora nel periodo intercorrente tra la Data di Emissione e la Data di Scadenza si verifichi uno qualsiasi degli eventi indicati nel presente articolo 10 lettere da (a) a (e), l'Emittente comunicherà agli Obbligazionisti e a Monte Titoli S.p.A., con le modalità di cui all'articolo 16, la ricorrenza di un aggiustamento (l' "**Aggiustamento**") del Rapporto di Conversione e il nuovo Rapporto di Conversione sarà quello che risulterà a seguito della modifica effettuata in conformità con quanto disposto nel presente articolo 10. L'Aggiustamento sarà determinato dall'Emittente, con l'eventuale assistenza di un esperto, incaricato di effettuare le verifiche ed i calcoli necessari per l'Aggiustamento in conformità alle seguenti disposizioni e sulla base dell'ultimo Rapporto di Conversione in ordine di tempo di volta in volta eventualmente determinato.

- A) Qualora l'Emittente effettui aumenti di capitale a pagamento ovvero proceda all'emissione di prestiti obbligazionari convertibili in azioni, *warrant* sulle azioni o titoli simili (gli "**Altri Strumenti Finanziari**") offerti in opzione agli azionisti dell'Emittente, tale diritto di opzione sarà attribuito, agli stessi termini e condizioni, anche agli Obbligazionisti sulla base del Rapporto di Conversione, ad eccezione degli strumenti emessi ai fini dell'offerta al pubblico di Azioni o Altri Strumenti Finanziari nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni degli stessi su AIM Italia;
- B) Qualora l'Emittente effettui un aumento di capitale a titolo gratuito tramite emissione di nuove azioni, il Rapporto di Conversione verrà modificato in proporzione all'aumento di capitale, con conseguente aumento del numero delle Azioni TEW sulla base del relativo rapporto di assegnazione gratuita;
- C) Qualora l'Emittente effettui un aumento a titolo gratuito mediante aumento del valore nominale unitario delle azioni o una riduzione del capitale mediante riduzione del valore nominale delle azioni in conseguenza di perdite, il Rapporto di Conversione non verrà modificato e il numero delle Azioni di Compendio di pertinenza dell'Obbligazionista non subirà variazioni, ma dovrà essere adeguato il valore nominale unitario delle Azioni di Compendio in conformità a quello

delle azioni;

- D) In caso di fusione dell'Emittente in o con altra società (fatta eccezione per i casi di fusione in cui l'Emittente sia la società incorporante), nonché in caso di scissione (fatta eccezione per i casi di scissione in cui l'Emittente sia la società beneficiaria), ad ogni Obbligazione dovrà essere riconosciuto il diritto di conversione in un numero di azioni delle società risultante/i dalla fusione o dalla scissione, equivalente al numero di azioni che sarebbero state assegnate ad ogni Azione TEW, sulla base del relativo rapporto di concambio/assegnazione, ove l'Obbligazione fosse stata convertita prima della data di efficacia della fusione o scissione;
- E) Qualora l'Emittente effettui un raggruppamento/frazionamento delle Azioni TEW, il numero delle Azioni TEW spettanti a ciascuna Obbligazione sarà variato in applicazione del rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni TEW e di conseguenza sarà adeguato il Rapporto di Conversione.

L'elencazione sopra riportata non è esaustiva. In caso di compimento da parte dell'Emittente di operazioni sul capitale diverse da quelle sopra indicate, il Rapporto di Conversione potrà essere rettificato dall'Emittente sulla base di metodologie di generale accettazione e nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari in vigore.

Nei limiti consentiti dalla legge applicabile, in relazione ad ogni aggiustamento del Rapporto di Conversione qualora il Rapporto di Conversione come determinato, non risulti un multiplo intero di 0,01, lo stesso sarà arrotondato per difetto al multiplo intero di 0,01 più vicino.

10.2 Nei casi in cui all'atto della conversione spetti un numero non intero di Azioni TEW, per ciascuna Obbligazione verranno consegnate Azioni TEW fino alla concorrenza del numero intero e verrà riconosciuto in contanti dall'Emittente all'Obbligazionista il controvalore, arrotondato al centesimo di Euro inferiore, della parte frazionaria valutata in base all'ultimo prezzo ufficiale delle Azioni TEW rilevato sull'AIM Italia nell'ultimo giorno di borsa aperta del mese precedente a quello di presentazione della Domanda di Conversione.

11. Pagamenti

11.1 Il pagamento del capitale, degli interessi e delle altre somme dovute per le Obbligazioni Convertibili sarà effettuato in Euro – per il tramite dell'Agente per il Pagamento - mediante accredito o trasferimento su un conto denominato in Euro (o su qualsiasi altro conto sul quale l'Euro può essere accreditato o trasferito). I pagamenti avranno luogo a favore degli Obbligazionisti presso i rispettivi Intermediari per importi non inferiori al centesimo di Euro e, qualora per effetto di un calcolo operato ai sensi del presente Regolamento, all'Obbligazionista risulti dovuto un importo frazionario superiore al centesimo di Euro, il pagamento in favore di tale Obbligazionista sarà effettuato con arrotondamento al centesimo di Euro inferiore.

11.2 Il pagamento del capitale, degli interessi e delle altre somme dovute per le Obbligazioni sarà soggetto alla normativa fiscale e/o alle altre leggi e regolamenti applicabili

nel luogo di pagamento. Nessuna commissione e nessuna spesa sarà addebitata agli Obbligazionisti in relazione a tali pagamenti.

11.3 Nel caso in cui la Data di Scadenza non cada in un Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito), il pagamento sarà effettuato nel Giorno Lavorativo Bancario immediatamente successivo e gli Obbligazionisti non avranno diritto a percepire ulteriori interessi o altre somme in conseguenza di tale pagamento posticipato.

11.4

Per “**Giorno Lavorativo Bancario**” deve intendersi qualunque giorno di calendario diverso dal sabato e dalla domenica nel quale le banche sono aperte in Italia per l’esercizio della loro attività.

12. Regime fiscale

Redditi di capitale

Gli interessi e gli altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente.

Redditi diversi

Le plusvalenze sono soggette al regime fiscale di volta in volta vigente.

13. Termini di prescrizione e decadenza dei diritti

13.1 Il diritto al pagamento del capitale portato dalle Obbligazioni si prescrive decorsi dieci anni dalla data in cui l’Obbligazione è divenuta rimborsabile.

13.2 Il diritto al pagamento degli interessi dovuti in relazione alle Obbligazioni si prescrive decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole.

14. Regime di Circolazione

14.1 Le Obbligazioni saranno liberamente trasferibili e assoggettate al regime di circolazione dei titoli dematerializzati. In particolare, le Obbligazioni sono ammesse al sistema di amministrazione accentrata della Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente. Pertanto, in conformità con quanto previsto dal D.Lgs. n. 213/1998, ogni operazione avente ad oggetto le Obbligazioni (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l’esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente per il tramite di intermediari finanziari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

14.2 Non sono previste restrizioni alla libera negoziabilità delle Obbligazioni.

15. Rappresentante degli Obbligazionisti – Assemblea degli Obbligazionisti

15.1 Qualora l’assemblea degli Obbligazionisti che verrà convocata dall’Emittente entro il 31 dicembre 2013, non proceda alla nomina del rappresentante comune degli Obbligazionisti (il “**Rappresentante degli Obbligazionisti**”), l’Emittente chiederà

la nomina del Rappresentante degli Obbligazionisti al Tribunale competente, ai sensi dell'articolo 2417 cod. civ.

15.2 L'assemblea degli Obbligazionisti potrà sostituire o revocare il Rappresentante degli Obbligazionisti come sopra nominato. Ai singoli Obbligazionisti spetta il diritto di consultare il libro delle adunanze e delle deliberazioni delle assemblee degli Obbligazionisti che verrà tenuto a cura dell'Emittente, ai sensi delle disposizioni applicabili, presso la sede dell'Emittente.

16. Comunicazioni

Ferme restando le eventuali disposizioni di legge o regolamentari applicabili, tutte le comunicazioni di TEW agli Obbligazionisti verranno effettuate mediante comunicato diffuso tramite uno SDIR e pubblicato sul sito internet della Società.

.

17. Varie, legge applicabile o controversie

17.1 La sottoscrizione o l'acquisto delle Obbligazioni comporta la piena accettazione del presente Regolamento.

17.2 Il Prestito Obbligazionario e il presente Regolamento sono disciplinati dalla legge italiana, che si applica altresì per quant'altro non previsto nel presente Regolamento.

17.3 Qualsiasi controversia relativa al Prestito Obbligazionario e alle disposizioni contenute nel presente Regolamento che dovesse sorgere fra l'Emittente e gli Obbligazionisti sarà deferita all'esclusiva competenza del Foro di Milano.