

MAILUP S.P.A.

Sede legale in Milano (MI) – Viale Francesco Restelli n. 1

Capitale sociale interamente sottoscritto e versato per Euro 200.000,00

Registro delle Imprese di Milano e Codice fiscale n. 01279550196

***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2441 DEL CODICE CIVILE (IN RELAZIONE
ALL'AUMENTO DI CAPITALE DI CUI AL PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 23 DICEMBRE 2015)***

Milano, 4 dicembre 2015

Il presente documento è disponibile presso la sede legale dell'Emittente e sul sito internet dell'Emittente

Premessa

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di MailUp S.p.A. (“**MailUp**” o la “**Società**” o l’“**Emittente**”) Vi ha convocato in assemblea straordinaria per deliberare, tra l’altro, in merito ad una proposta di aumento di capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi e per gli effetti dell’art. 2441, comma quarto, primo periodo, cod. civ., da liberarsi in natura, per un importo pari ad Euro 2.000.000 (due milioni), comprensivo di sovrapprezzo, secondo le modalità, i termini e le condizioni di seguito illustrate.

La presente relazione è redatta in conformità alle previsioni dell’art. 2441, comma sesto, cod. civ.

1. Illustrazione dell’Operazione

L’Operazione (come di seguito definita) prevede l’acquisizione da parte di MailUp del 100% del capitale sociale di Agile Telecom S.p.A. (“**Agile Telecom**”).

In particolare l’accordo (l’“**Accordo**”) tra MailUp, da una parte, e il sig. Gianluca Pronti (azionista di Agile Telecom con una partecipazione del 3%) e Zoidberg S.r.l. (società riconducibile al sig. Gianluca Pronti, e azionista di Agile Telecom con una partecipazione del 97%), dall’altra parte, prevede:

- (i) l’acquisto da parte di MailUp di una partecipazione rappresentativa del 67% del capitale sociale di Agile Telecom a fronte di un corrispettivo per cassa pari ad Euro 4 milioni; e
- (ii) il conferimento in MailUp da parte di Zoidberg S.r.l. (“**Zoidberg**”) di una partecipazione pari al 33% del capitale sociale di Agile Telecom (la “**Partecipazione Oggetto di Conferimento**”) a fronte di una valorizzazione della Partecipazione Oggetto di Conferimento pari ad Euro 2 milioni (il “**Conferimento**” e il “**Valore della Partecipazione Oggetto di Conferimento**”; il Conferimento, congiuntamente con la compravendita di cui al punto (i) che precede, nel complesso l’“**Operazione**”).

In relazione al Conferimento, è previsto che all’assemblea dei soci di MailUp venga sottoposto un aumento di capitale (l’“**Aumento di Capitale**”) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma quarto, del Codice Civile riservato a Zoidberg affinché quest’ultima possa liberarlo mediante conferimento in natura della Partecipazione Oggetto di Conferimento per un valore pari, come detto, ad Euro 2.000.000,00 da imputarsi come segue: quanto ad Euro 16.666,68 (sedecimilaseicentosessantasei/68) a capitale, e quanto ad Euro 1.983.333,32 (unmilionenovecentoottantatremilatrecentotrentatre/32) a sovrapprezzo, con conseguente aumento del capitale sociale dell’Emittente da Euro 200.000 ad Euro 216.666,68 ed emissione di n. 666.667 azioni ordinarie della stessa categoria già emesse da MailUp.

A conclusione del Conferimento, Zoidberg verrà a detenere una partecipazione pari al 7,69 % del capitale sociale dell’Emittente. Le azioni di nuova emissione saranno soggette ad un vincolo di *lock-up* sino al 30 giugno 2017.

L’Accordo prevede altresì la corresponsione a Gianluca Pronti e Zoidberg di un ulteriore ammontare a titolo di earn-out di importo variabile da determinarsi in funzione dell’EBITDA medio di Agile Telecom relativo agli esercizi sociali 2015 e 2016 (l’“**EBITDA Medio**”). In particolare:

- (i) qualora l’EBITDA Medio sia pari o superiore ad Euro 2.000.000, MailUp pagherà un earn-out

pari ad Euro 4.000.000;

- (ii) qualora l'EBITDA Medio sia pari o superiore ad Euro 500.000 (cinquecentomila) ed inferiore ad Euro 2.000.000, MailUp pagherà un earn-out pari al doppio del valore dell'EBITDA Medio;
- (iii) Nulla sarà dovuto qualora l'EBITDA Medio sia inferiore ad Euro 500.000.

Un importo non inferiore al 25% dell'earn-out dovuto dovrà essere corrisposto per cassa, mentre la restante porzione potrà essere pagata, a discrezione di MailUp, con azioni di MailUp stessa. In tale ultimo caso, le azioni saranno soggette ad un vincolo di lock-up per un periodo di 12 mesi.

L'Accordo prevede infine che Gianluca Pronti sieda nel Consiglio di Amministrazione di Agile Telecom con deleghe di ordinaria amministrazione ed un emolumento lordo pari ad Euro 180.000 (inclusivo della remunerazione per il patto di non concorrenza). L'Accordo prevede inoltre il riconoscimento a Gianluca Pronti di un compenso, *una tantum*, pari al 20% dell'eccedenza tra l'EBITDA Medio di Agile relativo agli esercizi sociali 2015 e 2016 ed Euro 2.000.000

L'Accordo è sospensivamente condizionato, tra l'altro, a che il Collegio Sindacale di MailUp abbia espresso il proprio parere positivo sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione a fronte del Conferimento e a che l'assemblea ordinaria dei soci di MailUp abbia approvato l'Operazione ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia e dell'articolo 18 dello statuto sociale della Società.

2. Ragioni dell'Operazione, benefici attesi e riflessi sui programmi gestionali dell'Emittente

L'Operazione rientra in una strategia di rafforzamento dei principali canali di invio della piattaforma MailUp ed in particolare il canale di messagistica istantanea (SMS), utilizzato non solo come canale pubblicitario, ma anche come canale informativo e/o di comunicazione verso l'utente finale da parte delle aziende che si avvalgono della tecnologia per interagire con i propri clienti (ad esempio, reminder appuntamenti, conferma prenotazioni, monitoraggio sistemi automatizzati, notifica scadenze, etc.).

Alla data della presente relazione, infatti, la Società non possiede la tecnologia di interconnessione con gli operatori telefonici e si avvale di operatori intermedi, come ad esempio la stessa Agile Telecom, per poter spedire i propri messaggi.

L'integrazione con Agile Telecom permetterà all'Emittente di sviluppare una maggiore competitività sul mercato italiano ed estero, potendo avvalersi dell'esperienza, del *know-how* e della tecnologia sviluppata negli anni da Agile Telecom.

La scelta di procedere ad un aumento di capitale mediante conferimento in natura è dettata, *inter alia*, dalla considerazione del fatto che siffatta struttura limita l'esborso per cassa per MailUp nel contesto dell'Operazione.

Infine, avendo riguardo ai riflessi dell'Operazione sui programmi gestionali dell'Emittente, si segnala, che a seguito dell'Operazione il gruppo MailUp prevede di realizzare un sostanziale raddoppio del valore della produzione consolidata già al 31 dicembre 2015, rispetto al dato dell'anno precedente, rafforzando ulteriormente il proprio ruolo di leader sul mercato italiano.

MailUp sta acquisendo Email Service Provider nei mercati non anglofoni, con focus sull'Europa

continentale e sui mercati emergenti (rif. Acumbamail e Globase). Il business dell'SMS marketing è complementare con quello dell'email marketing e ne rappresenta un naturale upselling. La stessa MailUp ha un fatturato organico di SMS di oltre il 20%, generato come upselling spontaneo di clienti che avevano acquistato la piattaforma di email marketing. Per questo motivo, volendo dotare anche gli Email Service Provider del gruppo con la possibilità di vendere SMS e volendo rinforzarsi su questo fronte, si è deciso di acquisire Agile Telecom, che è uno dei principali fornitori di MailUp lato SMS ed è in grado di fornire anche altri Email Service Provider fuori dall'Italia (oltre 1/3 del fatturato di AT è fuori dall'Italia). Con Agile Telecom MailUp acquisisce dunque un ruolo significativo nel business degli SMS.

3. Valutazioni di congruità dei termini del conferimento della Partecipazione Oggetto di Conferimento

Il Consiglio di Amministrazione, nel determinare i termini del conferimento della Partecipazione Oggetto di Conferimento, ha adottato le opportune procedure volte a tutelare l'integrità del capitale sociale dell'Emittente e l'interesse degli azionisti a fronte dell'esclusione del loro diritto di opzione.

Sono stati identificati pertanto i criteri di determinazione del valore economico del capitale sia di Agile Telecom sia dell'Emittente generalmente applicati in operazioni di analoga natura e, comunque, tali da dover essere utilizzati in modo omogeneo, compatibilmente con gli elementi caratteristici delle singole società oggetto di valutazione, tenendo in dovuto conto gli effetti delle singole società interessate.

Il Consiglio di Amministrazione, nell'identificare detti criteri, ha adottato quelli più prudenziali e consoni a mantenere invariato il necessario rapporto tra capitale sociale e mezzi propri dell'Emittente, così come previsto dal Codice Civile a presidio dell'integrità del capitale sociale.

I valori presi in esame sono stati assunti in ipotesi di continuità gestionale e alla luce di elementi di previsione ragionevolmente ipotizzabili, senza tenere conto del verificarsi di accadimenti straordinari. In particolare le analisi valutative sono state basate sulle informazioni e condizioni di mercato e regolamentari conosciute alla data di effettuazione delle stesse.

3.1 Criteri di stima adottati

La scelta dei criteri da applicare per la valutazione economica del capitale delle imprese è diretta funzione delle caratteristiche dell'entità oggetto di stima e degli obiettivi della stima stessa. In particolare, i criteri prescelti dovranno risultare idonei a cogliere gli elementi su cui si fonda il valore economico del capitale dell'impresa considerata, nonché ad assicurare il pieno conseguimento degli obiettivi che informano la stima. Il tutto, peraltro, non può prescindere dai criteri di stima che trovano generale accettazione nella prassi operativa e diffusa condivisione in dottrina ed ancora prima, ovviamente, dai criteri previsti dalla normativa vigente.

Posto quanto sopra, è stato ritenuto di procedere alla valutazione della Società e di Agile Telecom attraverso l'applicazione delle metodologie di cui al paragrafo 3.2.

3.2 Valorizzazione della Partecipazione Oggetto di Conferimento

Il Consiglio di Amministrazione ha condotto le necessarie analisi e valutazioni volte ad accertare la congruità del valore dei beni conferiti rispetto al corrispondente incremento del capitale sociale dell'Emittente; ad esito di dette analisi e valutazioni il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto congruo il

valore per l'acquisizione della Partecipazione Oggetto di Conferimento, convenuto in complessivi Euro 2 milioni.

Per la verifica di tali valori si è fatto riferimento alla valutazione di Agile Telecom effettuata dall'esperto indipendente che ha applicato come metodo principale il metodo dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri (DCF) e come metodo di verifica il metodo dei multipli di mercato.

Il metodo del Discounted Cash Flow è riconosciuto come il più accreditato dalle moderne teorie aziendali che correlano il valore aziendale alla capacità di produrre un livello di flussi finanziari adeguato a soddisfare le aspettative di remunerazione di un investitore. Il valore dell'azienda in base a questa metodologia è determinato dalla somma dei valori dei flussi di cassa del periodo, scontati ad un tasso di attualizzazione pari al costo medio ponderato del capitale, dal valore finale, corrispondente al valore attuale dei flussi successivi al periodo di previsione analitica e dalla sottrazione o dall'incremento della posizione finanziaria netta.

Il metodo dei multipli di mercato presuppone che il valore di una società si possa determinare assumendo come riferimento le indicazioni fornite dal mercato per società con caratteristiche analoghe a quella oggetto di valutazione. Il metodo si basa sulla determinazione di multipli calcolati come rapporto tra valori borsistici e grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie di un campione selezionato di società comparabili. I moltiplicatori così determinati vengono applicati, con le opportune integrazioni, alle corrispondenti grandezze della società oggetto di valutazione, al fine di stimare un intervallo di valori. Nel caso specifico l'esperto ha preso in considerazione i multipli di aziende operanti nel settore digital company.

Tale valutazione è stata condotta sulla base di documentazione messa a disposizione da Agile Telecom e, in particolare:

- bilancio d'esercizio comprensivo di stato patrimoniale e conto economico per gli esercizi 2012, 2013, 2014;
- bilancio intermedio comprensivo di stato patrimoniale e conto economico al 30.06.2015;
- analisi per indici al fine di valutare la consistenza patrimoniale e l'andamento economico della società negli anni 2012, 2013 e 2014;
- è stato utilizzato inoltre il business plan per gli anni 2015/2017 elaborato dalla società.

Le valutazioni sono state effettuate in ipotesi di continuità gestionale di Agile Telecom, anche da un punto di vista finanziario, non tenendo conto di eventuali sinergie derivanti dall'integrazione con il gruppo MailUp, ma applicando fattori di valutazione che presuppongono l'appartenenza di Agile Telecom al gruppo MailUp.

Inoltre, le valutazioni di Agile Telecom si fondano sul presupposto che:

- vi sia una continuità di gestione senza sostanziali mutamenti di direzione;
- nell'ambito dell'attività di *mobile – marketing* Agile Telecom S.p.A. sia in grado di rinnovare gli accordi con gli operatori telefonici alle medesime condizioni economiche fino ad oggi definite;
- le nuove tecnologie nell'ambito del *mobile-marketing* non limitino o riducano l'attività di Agile Telecom S.p.A..

3.3 Conclusioni

Il Consiglio di Amministrazione di MailUp ha ritenuto ragionevoli le ipotesi utilizzate per la redazione

del modulo di valutazione delle attività facenti capo a Agile Telecom, ritenendo di individuare, sulla base delle (i) varie metodologie applicate ed illustrate sopra (quella principale del DCF , e, quella di controllo, metodo dei multipli) e (ii) delle assunzioni illustrate nel precedente Paragrafo 3.2, un valore di Euro 2.164.800 in relazione alla Partecipazione Oggetto di Conferimento, il quale è superiore ad Euro 2 milioni (ossia al Valore della Partecipazione Oggetto di Conferimento ai fini della liberazione dell’Aumento di Capitale).

3.4 *Valore equo risultante dalla valutazione dell’Esperto Indipendente*

Al fine di procedere alla valutazione del 33% della partecipazione di Agile Telecom S.p.A, oggetto di conferimento, Zoidberg Srl ha nominato ai sensi e per gli effetti degli artt. 2440 e 2343 ter comma 2 lett. b) cod. civ., anche nell’interesse di MailUp S.p.A., un esperto indipendente nella persona del Dott. RACHAEL OLUWABUNMI l’**“Esperto Indipendente”**.

Conclusioni dell’Esperto Indipendente

“Ai sensi e per gli effetti del disposto dell’articolo 2343-ter II° comma lett.b del Codice Civile, il sottoscritto estimatore determina il valore del conferendo 33% del capitale sociale di Agile S.p.A. in misura almeno pari a complessivi € 2.164.800 (duemilionicentosessantaquattromilaottocento).

Egli attesta altresì, ai sensi del citato articolo 2343-bis-ter II° comma lett.b del Codice Civile, che tale valore non è inferiore al corrispettivo di conferimento delle azioni della società medesima, concordato in € 2.000.000 tra le parti:

- MailUp S.p.A. quale parte conferitaria;
- Zoidberg Srl , quale parte conferente.”

La relazione dell’Esperto Indipendente è disponibile presso la sede sociale e pubblicato sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo www.mailup.it .

3.5 *Congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni oggetto dell'Aumento di Capitale a servizio del Conferimento*

Il prezzo di emissione delle nuove azioni oggetto dell'Aumento di Capitale a servizio del Conferimento (pari ad Euro 3,00) è stato individuato dal Consiglio di Amministrazione di MailUp sulla base delle seguenti considerazioni:

- tale prezzo è stato determinato con riferimento al Prezzo Medio delle Azioni, che indica il prezzo medio per azione al quale le azioni di MailUp sono state negoziate sul mercato AIM nei 3 (tre) mesi precedenti alla data del presente documento.

4. Indicazione del numero, della categoria, della data di godimento e del prezzo di emissione delle nuove azioni oggetto dell'Aumento di Capitale

A seguito dell'Aumento di Capitale, la Società emetterà n. 666.667 nuove azioni ordinarie della medesima categoria di quelle già in circolazione che avranno godimento regolare (salvo quanto *infra* descritto in merito alle verifiche richieste dall'art. 2343-*quater* del Codice Civile) per un controvalore complessivo pari al Valore della Partecipazione Oggetto di Conferimento.

Il prezzo di emissione delle nuove emittende azioni nell'ambito dell'Aumento di Capitale è pari ad Euro 3,00 ciascuna.

Ai sensi dell'art. 2343-*quater*, comma quarto, del Codice Civile, le nuove azioni MailUp sono inalienabili e devono restare depositate presso la Società fino all'iscrizione della dichiarazione degli amministratori contenente le seguenti informazioni:

- a) la descrizione dei beni o dei crediti conferiti per i quali non si è fatto luogo alla relazione di cui all'art. 2343, comma primo, del Codice Civile;
- b) il valore ad essi attribuito, la fonte di tale valutazione e, se del caso, il metodo di valutazione;
- c) la dichiarazione che tale valore è almeno pari a quello loro attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo;
- d) la dichiarazione che non sono intervenuti fatti eccezionali o rilevanti che incidono sulla valutazione di cui alla lettera b); e
- e) la dichiarazione di idoneità dei requisiti di professionalità e indipendenza dell'esperto di cui all'art. 2343-*ter*, comma secondo, lettera b), del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 2343-*quater*, comma primo, del Codice Civile le verifiche utili al rilascio della dichiarazione di cui sopra dovranno essere poste in essere nel termine di trenta giorni dalla data di esecuzione del Conferimento.

Si segnala inoltre che ai sensi dell'art. 2440, comma sesto, del Codice Civile, nel termine di trenta giorni dalla data di esecuzione del Conferimento (ovvero, se successiva, entro trenta giorni dalla data di iscrizione della deliberazione di Aumento di Capitale al Registro delle Imprese competente) i soci che rappresentano almeno il ventesimo del capitale sociale dell'Emittente possono richiedere che si proceda, su

iniziativa degli amministratori, ad una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2343 del Codice Civile. Detta richiesta non ha effetto laddove gli amministratori, ad esito della verifica di cui all'articolo 2343-*quater*, comma primo, procedano ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, comma secondo, del Codice Civile.

5. Riflessi tributari dell'Operazione sulla Società

Il Conferimento non produrrà l'emersione di redditi imponibili ai fini delle imposte sui redditi in capo alla Società. Sotto il profilo tributario detta operazione potrà assumere rilevanza solo ai fini delle imposte dirette per il soggetto conferente.

6. Compagine azionaria della Società a seguito dell'aumento di capitale in natura

A seguito della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, Zoidberg verrà a detenere una partecipazione pari al 7,69% del capitale sociale *post*-Aumento di Capitale dell'Emittente.

Sulla base delle informazioni pubbliche disponibili, gli azionisti di MailUp che, successivamente all'Aumento di Capitale, deterranno una partecipazione superiore al 5% del relativo capitale saranno: Matteo Monfredini, Nazzareno Gorni, Luca Azzali, Matteo Bettoni e Alberto Domenico Miscia, ognuno con una partecipazione pari al 14,99% e Zoidberg (con una partecipazione pari al 7,69%); a seguito dell'Aumento di Capitale il mercato (inteso come ciascun azionista con una partecipazione inferiore al 5%) deterrà complessivamente il 17,38% del capitale sociale dell'Emittente.

7. Adempimenti e tempistica

La presente relazione è stata trasmessa al Collegio Sindacale per la predisposizione, ai sensi di legge, del parere sulla congruità del prezzo di emissione. Il Collegio Sindacale ha rinunciato al termine previsto dall'articolo 2441 comma 6 del codice civile.

Si prevede di procedere, entro il 31 dicembre 2015, alla sottoscrizione dell'atto di conferimento della Partecipazione Oggetto di Conferimento.

8. Proposta di delibera

Signori Azionisti,

qualora concordiate con quanto propostoVi, Vi invitiamo ad assumere le seguenti delibere:

“L'assemblea straordinaria di MailUp S.p.A.

- esaminata e discussa la proposta di aumento del capitale sociale, mediante conferimento di partecipazioni sociali con conseguente esclusione del diritto di opzione;
- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto della valutazione redatta ai sensi degli articoli 2440 e 2343-ter, comma secondo, lettera b), del Codice Civile dal Dott. Rachael Oluwabunmi quale esperto indipendente;
- preso atto del parere di congruità del prezzo di emissione delle azioni espresso, ai sensi di legge, dal

delibera

1. di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via inscindibile, per un ammontare pari a Euro 2.000.000 di cui Euro 1.983.333,32 a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di n. 666.667 azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, per un prezzo unitario di emissione pari a Euro 3,00, di cui Euro 2,975 a titolo di sovrapprezzo. Detto aumento sarà da sottoscrivere entro il 30 giugno 2016 e riservato a Zoidberg S.r.l., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quarto, primo periodo, del Codice Civile, in quanto da liberarsi mediante il conferimento in natura di n. 165.000 azioni ordinarie rappresentanti il 33% del capitale sociale della società Agile Telecom S.p.A., con sede legale in Carpi (Modena), via delle Magliaie n. 53, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Modena 02804070361;

2. di modificare conseguentemente l'articolo 6 dello statuto sociale, come segue:

Articolo 6 – Capitale e azioni

Il capitale sociale è di Euro 200.000,00 (duecentomila virgola zero zero) ed è diviso in n. 8.000.000 (ottomilioni) di azioni prive di valore nominale espresso.

Le azioni hanno uguale valore, e conferiscono ai loro possessori uguali diritti.

Ogni azione dà diritto ad un voto ed è indivisibile; il caso di comproprietà è regolato nell'art. 2347 del Codice Civile. Le azioni possono formare oggetto di pegno, usufrutto, sequestro.

Le azioni sono nominative, indivisibili e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli articoli 83 – bis e seguenti del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF").

In caso di aumento di capitale, le azioni di nuova emissione potranno essere liberate anche mediante conferimenti in natura.

L'assemblea straordinaria, in data 23 dicembre 2015, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via inscindibile, da sottoscrivere entro il 30 giugno 2016 con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, del Codice Civile, per nominali Euro 16.666,68, (sedecimilaseicentosestantesei virgola sessantotto) mediante emissione di n. 666.667 (seicentosestanteseimilaseicentosestantesette virgola zero zero) azioni ordinarie, godimento regolare, senza indicazione del valore nominale, riservato ai soci di Agile Telecom S.p.A., in quanto da liberarsi mediante il conferimento in natura di n. 165.000 azioni ordinarie rappresentanti il 33% del capitale sociale della società Agile Telecom S.p.A., con sede legale in Carpi (Modena), via delle Magliaie n. 53, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Modena 02804070361

3. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso a ciascun componente, in via tra loro disgiunta, anche a mezzo di procuratori all'uopo nominati, affinché compia tutti gli atti e le formalità necessarie per dare esecuzione al sopra deliberato aumento di capitale sociale entro il termine ultimo del 30 giugno 2016 e così in particolare e tra l'altro ogni potere:
 - a) per adempiere ad ogni obbligo informativo e pubblicitario richiesto dalla normativa vigente, con facoltà, in particolare, di effettuare l'attestazione di cui all'articolo 2444 del Codice Civile ed eseguire, ai sensi dell'articolo 2436 del Codice Civile, il deposito

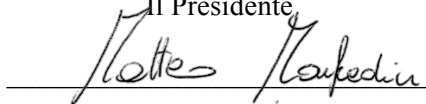
dello statuto sociale riportante nel suo articolo 6 la cifra aggiornata del capitale sociale sottoscritto;

- b) per provvedere a quant'altro richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese di Milano, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso od eccettuato.”.

Milano, 4 dicembre 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Matteo Monfredini", is written over a horizontal line.

Matteo Monfredini