

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
SULL'OPERAZIONE DI REVERSE TAKE-OVER PER L'ACQUISIZIONE DI
AGILE TELECOM S.P.A.***

Milano, 4 dicembre 2015

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

Premessa

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di MailUp S.p.A. (“**MailUp**” o la “**Società**” o l’“**Emittente**”) Vi ha convocato in assemblea ordinaria, tra l’altro, per sottoporre alla Vostra approvazione l’operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di Agile Telecom S.p.A. (l’“**Operazione**” e “**Agile Telecom**”).

L’Operazione, infatti, integra, ai sensi dell’art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale (il “**Regolamento AIM Italia**”) e dell’art. 18 dello statuto sociale dell’Emittente, un’ipotesi di cd. “*reverse take-over*” che, in quanto tale, ai sensi delle sopra citate norme regolamentari e statutarie, deve essere sottoposta all’approvazione dell’assemblea dei soci di MailUp.

Nello specifico, l’Operazione integra i presupposti di cui all’art. 14 del Regolamento AIM Italia, in quanto i valori dell’acquisizione di Agile Telecom risultano superiori agli indici di rilevanza di cui alla Scheda Tre del Regolamento AIM Italia, con particolare riferimento all’indice di rilevanza dell’EBITDA.

Per tale ragione, il Consiglio di Amministrazione di MailUp ha predisposto e pubblicato un apposito documento informativo ai sensi dell’art. 14 del Regolamento AIM Italia, a disposizione presso la sede legale e sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo www.mailup.it.

L’Operazione rientra in una strategia di rafforzamento dei principali canali di invio della piattaforma MailUp ed in particolare il canale di messaggistica 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.

1. Principali termini e condizioni dell’Operazione

L’Operazione prevede l’acquisizione da parte di MailUp del 100% del capitale sociale di 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. 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**”).

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'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

Per ulteriori informazioni in merito al Conferimento, si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 2441, comma sesto, cod. civ.

Per maggiori informazioni sull'Operazione, si rinvia al documento informativo redatto ai sensi dell'art. 14 del Regolamento AIM Italia, a disposizione presso la sede legale e pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.mailup.it.

2. Proposta di delibera

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società, vista ed approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione e preso atto del documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 14 del Regolamento AIM Italia

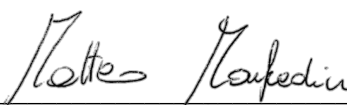
delibera

- (i) di approvare l'Operazione, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia e dell'art. 18 dello statuto sociale di MailUp, così come proposta ed illustrata;
- (ii) 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 dia esecuzione alla presente delibera e, dunque, all'Operazione nella sua interezza e, più in generale, rappresentare attivamente e passivamente MailUp in qualsiasi rapporto, e nel compimento di tutte le azioni, operazioni ed adempimenti utili a detti fini ed in generale al perfezionamento dell'Operazione.

Milano, 4 dicembre 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



Matteo Monfredini