

**PROGETTO DI FUSIONE TRANSFRONTALIERA
PER INCORPORAZIONE DELLA SOCIETA' DI
DIRITTO DANESE "DFP GROUP APS" NELLA
"BENDING SPOONS S.R.L." SOCIETA' DI
DIRITTO ITALIANO INCORPORANTE**

**PLAN FOR GRÆNSEOVERSKRIDENDE FUSION AF
DET DANSKE SELSKAB "DFP GROUP APS" I
DET ITALIENSKE FORTSÆTTENDE SELSKAB
"BENDING SPOONS S.R.L."**

**DRAFT TERMS OF CROSS-BORDER
MERGER BY INCORPORATION OF THE
COMPANY UNDER DANISH LAW "DFP
GROUP APS" INTO "BENDING SPOONS
S.R.L." THE ABSORBING COMPANY
UNDER ITALIAN LAW**

Società incorporante:

"BENDING SPOONS S.R.L." società a responsabilità limitata di diritto italiano, costituita in Italia il 13 gennaio 2015, con sede in Milano, Corso Como 15, capitale sociale interamente versato euro 10.000,00 (diecimila virgola zero zero), C.F. e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 08931860962, REA 2056926, nelle persone dei componenti del consiglio di amministrazione sotto generalizzate;

Società incorporata:

"DFP GROUP ApS" società di capitali di diritto danese, con secondo nome Bending Spoons ApS, con sede principale in Bagsvaerd (Danimarca), all'indirizzo Bagsværd Erhvervsservice, Uldvejbjerg 29, DK-2880 Bagsværd, Denmark, capitale sociale interamente versato 150,000 corone, numero di iscrizione al competente Registro delle Imprese in Danimarca 33 50 02 62.

Selskabet der overtager:

"BENDING SPOONS S.R.L." et selskab med begrænset ansvar efter italiensk lovgivning, etableret i Italien 13. januar 2015 med hjemsted i Milano, Corso Como 15, med indbetalt selskabskapital på euro 10.000,00 (titusinde/00), skatteregistreringsnummer indskrevet i Registret over Virksomheder i Milano 08931860962, REA (virksomhedsregistreringsnummer) 2056926, hvis bestyrelse, som angivet nedenfor, underskriver denne fusionsplan.

Selskabet der bliver overtaget:

"DFP GROUP ApS" Anpartsselskab efter dansk lovgivning med binavnet Bending Spoons ApS, med hjemsted i Bagsværd (Danmark) på adressen c/o Bagsværd Erhvervsservice, Ulvejbjerg 20, 2880 Bagsværd, Danmark, med indbetalt selskabskapital på 150.000 DKK., optaget i det danske virksomhedsregister under CVR-nr. 33 50 02 62.

Absorbing company:

"BENDING SPOONS S.R.L.", a limited liability company under Italian law, established in Italy on 13 January 2015, with registered head office in Milan, at 15 Corso Como, with fully paid-up share capital of EUR 10,000.00 (ten thousand and zero zero), Tax Code and Milan Company Register no. 08931860962, REA (Index of Economic and Administrative Information) no. 2056926, whose entire board of directors, as specified below, sign this act;

Absorbed company:

"DFP GROUP ApS" a private limited company under Danish law with the Secondary name Bending Spoons ApS, with registered head office in Bagsværd (Denmark), at the address c/o Bagsværd Erhvervsservice, Uldvejbjerg 29, DK-2880 Bagsværd, Denmark, with fully-paid-up share capital of DKK 150,000, registered in the

Danish Central Business register
with CVR no. 33 50 02 62.

Premesso che:

- PATARNELLO FRANCESCO, nato a Padova il 10 ottobre 1985, FERRARI LUCA, nato a Verona il 5 marzo 1985, QUERELLA LUCA, nato a Torino il 26 settembre 1987, DANIELI MATTEO, nato a Noventa Vicentina (VI) il 3 luglio 1984, e GREBER TOMASZ ANDRZEJ, nato a Gorzow Wielkopolski (Polonia) il 15 maggio 1984, sono titolari, in parti uguali, dell'intero capitale sociale delle società "DFP GROUP ApS" e "BENDING SPOONS S.R.L.", sopra indicate;

- sulla base degli obiettivi di razionalizzazione aziendale e più in generale delle sinergie del gruppo, ed anche in vista del risparmio di costi, i soci delle società indicate intendono procedere ad una fusione transfrontaliera per incorporazione della società di diritto danese "DFP GROUP ApS" nella "BENDING SPOONS S.R.L." società di diritto italiano incorporante;

- che la Società Incorporanda è una società disciplinata dalla legge

Det forudsættes:

- at PATARNELLO FRANCESCO, født i Padova 10. oktober 1985, FERRARI LUCA, født i Verona 5. marts 1985, QUERELLA LUCA, født i Torino den 26. september 1987, DANIELI MATTEO, født i Noventa Vicentina (VI) 3. juli, 1984, og GREBER TOMASZ ANDRZEJ, født i Gorzow Wielkopolski (Polen) 15. maj 1984, hver for sig er indehaver af en lige andel af hele selskabskapitalen fra de ovennævnte selskaber "DFP GROUP ApS" og "BENDING SPOONS S.R.L.";

- at anpartshaverne i de angivne selskaber, på baggrund af ønske om rationalisering af virksomheden og mere generelt i forhold til koncernens samarbejde, samt med henblik på omkostningsbesparelser, ønsker at gennemføre en grænseoverskridende fusion, af det danske ophørende selskab "DFP GROUP ApS" og det fortsættende italienske selskab "BENDING SPOONS S.R.L.";

- at selskabet, der bliver overtaget, er en virksomhed reguleret af dansk

Whereas:

- FRANCESCO PATARNELLO, born in Padua on 10 October 1985, LUCA FERRARI, born in Verona on 5 March 1985, LUCA QUERELLA, born in Turin on 26 September 1987, MATTEO DANIELI, born in Noventa Vicentina (VI) on 3 July 1984 and TOMASZ ANDRZEJ GREBER, born in Gorzow Wielkopolski (Poland) on 15 May 1984, hold equal ownership of the entire share capital of the above-named companies "DFP GROUP ApS" and "BENDING SPOONS S.R.L.";

- on the basis of company objectives and, more generally, of the group's synergies, as well as with a view to save costs, the shareholders of the aforementioned companies intend to proceed to a cross-border merger by of the absorbed Danish company "DFP GROUP ApS" and the absorbing Italian company "BENDING SPOONS SRL";

- the absorbed company is a company governed by Danish law,

danese, e pertanto la fusione per incorporazione della "DFP GROUP ApS" nella "BENDING SPOONS S.R.L." integra un'ipotesi di "fusione transfrontaliera" ai sensi della direttiva 2005/56/CE del 26 ottobre 2005;

- che la direttiva 2005/56/CE, relativa alle fusioni transfrontaliere delle società di capitali, ha trovato attuazione in Italia mediante il Decreto Legislativo n. 108, del 30 maggio 2008 (d.lgs. 108/2008), e nella legge danese come più specificamente previsto nel Capitolo 16 della Legge danese sulle società (in danese "selskabsloven");

- che l'operazione di fusione per incorporazione dovrà essere portata a termine nel rispetto della legge italiana e danese, incluse le disposizioni contenute nel d.lgs. 108/2008 e nella Legge danese sulle società, e, in via residuale, nei rispetto di quanto previsto dalla direttiva 2005/56/CE;

lov, hvorfor fusionen af "DFP GROUP ApS" med "BENDING SPOONS S.R.L." udgør en grænseoverskridende fusion i henhold til direktiv 2005/56/EF af 26. oktober 2005;

- at direktiv 2005/56/EF, om grænseoverskridende fusioner af kapitalsekskaber, er gennemført ved lov i Italien ved lov nr. 108 af 30. maj 2008 (lov nr. 108/2008), og i dansk ret, nærmere bestemt selskabslovens kapitel 16;

- at fusionen af "DFP GROUP ApS" og "BENDING SPOONS S.R.L.", vil blive gennemført i overensstemmelse med den italienske og den danske lovgivning, herunder den italienske lov nr. 108/2008 og den danske selskabslov og i overensstemmelse med bestemmelserne i direktiv 2005/56/EF;

and, therefore, the merger of "DFP GROUP ApS" into "BENDING SPOONS S.R.L." is a cross-border merger, pursuant to Directive 2005/56/EC of 26 October 2005;

- Directive 2005/56/EC, concerning cross-border mergers of companies, was implemented in Italy by Legislative Decree no. 108 of 30 May 2008 (Law no. 108/2008), and in Danish law as more specifically set out in chapter 16 of the Danish Companies Act (in Danish "selskabsloven");

- the merger of "DFP GROUP ApS" and "BENDING SPOONS S.R.L." will be completed in compliance with Italian and Danish law, including the provisions of Legislative Decree no. 108/2008 and the Danish Companies Act and, additionally, in compliance with the provisions of Directive 2005/56/EC;

- che il presente Progetto Comune di Fusione è stato redatto in conformità alle norme richiamate in materia di fusione transfrontaliera, nonché, ove applicabili, nel rispetto di quanto disposto dalla legge italiana e danese in materia di fusioni;

- che in data **28 aprile 2017** il Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante ha approvato il contenuto del presente Progetto Comune di Fusione transfrontaliera per incorporazione;

Il presente progetto di fusione transfontaliera è sottoscritto inoltre, in ossequio a quanto prescritto dal diritto Danese, da tutti i membri del CDA dell'incorporanda.

1- MOTIVAZIONE DELL'OPERAZIONE

Obiettivo principale dell'Operazione è una sostanziale semplificazione della complessità gestionale ed amministrativa ottenibile attraverso la "Fusione". Da un punto di vista strategico e gestionale, tale Operazione consentirà la piena integrazione tra le attività facenti

- at denne fusionsplan er udarbejdet ifølge de ovennævnte bestemmelser, der regulerer grænseoverskridende fusioner, og, hvor relevant, i overensstemmelse med bestemmelserne i italiensk og dansk lovgivning vedrørende selskabsfusioner;

- at bestyrelsen i det fortsættende selskab den 28. April 2017 har godkendt indholdet af denne plan for den grænseoverskridende fusion;

Denne plan for grænseoverskridende fusion underskrives endvidere, i overensstemmelse med dansk lovgivning, af alle medlemmer af bestyrelsen for det ophørende selskab.

1- BEGRUNDELSE FOR FUSIONEN

Hovedformålet med planen er en væsentlig forenkling af de ledelsesmæssige og administrative aspekter, der kan opnås gennem fusion. Fra et strategisk og operationelt synspunkt, vil denne operation muliggøre fuld integration af de aktiviteter, der udføres i DFP Group

- these common draft terms of merger have been drawn up in accordance with the regulations pertaining to cross-border mergers and, where applicable, in compliance with the provisions of Italian and Danish law on mergers;

- on **April 28 2017** the Board of Directors of the Absorbing Company approved the contents of these Common Draft Terms of the cross-border Merger;

These draft terms of cross-border merger are also signed, in accordance with Danish law, by all members of the board of directors of the absorbed company.

1- RATIONALE FOR THE MERGER

The main objective of the transaction is a substantial simplification of management and administration, achievable through the merger. From a strategic and operational perspective, this transaction will enable the full integration

capo a DFP Group ApS e Bending Spoons S.R.L., consentendo l'ottenimento dei seguenti benefici:

- razionalizzazioni derivanti dalla gestione accentrata delle risorse aziendali
- incremento dell'efficienza nella gestione delle risorse
- facilitazione nel trasferimento di "know how"
- semplificazione amministrativa e gestionale
- miglioramento del profilo di credito e accesso ai mercati dei capitali più agevole
- incremento della liquidità.

Infine, l'Operazione dovrebbe incrementare la flessibilità del gruppo nel perseguire operazioni strategiche nel lungo periodo.

2- FORMA DI FUSIONE

La fusione ha natura transfrontaliera, appartenendo le due società partecipanti a due distinti Stati Membri dell'Unione Europea, e sarà eseguita mediante l'incorporazione della società di diritto danese "DFP GROUP ApS" nella "BENDING SPOONS S.R.L." società di diritto italiano incorporante. Pertanto alla data di efficacia

ApS og Bending Spoons S.R.L., med mulighed for at opnå følgende fordele:

- rationalisering som følge af den centraliserede forvaltning af virksomhedens ressourcer
- forøget effektivitet i forvaltningen af virksomhedens ressourcer
- lettere overførsel af virksomhedens knowhow
- administrativ og ledelsesmæssig forenkling
- forbedring af virksomhedens kreditprofil og lettere adgang til kapitalmarkederne
- forøgelse af likviditeten.

Endelig vil en fusion over tid forøge fleksibiliteten for koncernen i dens forfølgelse af strategiske mål.

2 FUSIONENS FORM

Fusionen er grænseoverskridende, idet de to selskaber, der indgår i fusionen, er hjemhørende i to forskellige EU-medlemsstater. Fusionen vil blive gennemført ved at fusionere den danske virksomhed "DFP GROUP ApS" ind i det fortsættende italienske selskab "BENDING SPOONS S.R.L.".

of the activities of DFP Group ApS and Bending Spoons S.R.L., which will lead to the following benefits:

- streamlining, as a result of the centralised management of company resources
- increased resource management efficiency
- facilitating transfer of know-how
- simplification of administration and management
- credit profile improvement and easier access to capital markets
- increase in liquidity.

Finally, the transaction would increase the group's flexibility in pursuing strategic operations in the long term.

2- MERGER STRUCTURE

The merger is cross-border in nature, being that the two participating companies belong to two different EU Member States, and will be performed by the incorporation of the Danish company "DFP GROUP ApS" into the absorbing Italian company "BENDING SPOONS S.R.L.".

della fusione, la società incorporante conserverà la propria attuale forma, denominazione sociale e sede, come evidenziato nelle premesse del presente Progetto. La denominazione primaria e/o secondaria della società incorporata non sarà inclusa come denominazione secondaria della società incorporante.

3- TIPO SOCIALE, DENOMINAZIONE E SEDE SOCIALE DELL'INCORPORANTE E DELL'INCORPORANDA

SOCIETA' INCORPORANTE

"BENDING SPOONS S.R.L." società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede in Milano, Corso Como 15.

SOCIETA' INCORPORANDA

"DFP GROUP ApS" società di capitali di diritto danese, con nome secondario Bending Spoons ApS e sede principale in Bagsvaerd (Danimarca), 20, Ulvejbjerg.

4- DOCUMENTI CONTABILI

La fusione avverrà sulla base delle situazioni patrimoniali delle società partecipanti alla stessa con riferimento alla data del 1° (primo) gennaio (gennaio) 2017

Ved datoen for ikrafttrædelse af fusionen, vil det fortsættende selskab bevare sin nuværende form, sit firmanavn og hovedkvarter, som beskrevet i indledningen til denne fusionsplan. Det ophørende selskabs navn og binavn skal ikke indgå som binavn for det overtagne selskab.

3 - SELSKABSTYPE, NAVN OG HOVEDKVARTER FOR DET FORTSÆTTENDE OG DET OPHØRENDE SELSKAB

DET FORTSÆTTENDE SELSKAB

"BENDING SPOONS S.R.L." Selskab med begrænset ansvar efter italiensk lovgivning, med hovedkontor i Milano, Corso Como 15.

DET OPHØRENDE SELSKAB

"DFP GROUP ApS" Anpartsselskab efter dansk lovgivning med binavnet Bending Spoons ApS og hovedkontor i Bagsværd, Danmark.

4- FINANSIEL DOKUMENTATION

Fusionen vil blive foretaget på opgørelser over de respektive selskabers finansielle stilling opgjort pr. 1. (første) januar 2017 (totusindogsyttten) vedlagt som bilag A

Therefore, on the effective date of the merger, the absorbing company will maintain its current structure, company name and head office, as detailed in the premises of these draft terms. The absorbed company's name and secondary name shall not be included as the absorbing company's secondary name.

3- COMPANY TYPE, NAME AND REGISTERED OFFICE OF THE ABSORBING AND ABSORBED COMPANIES

ABSORBING COMPANY

"BENDING SPOONS S.R.L." a limited liability company under Italian law, with head office in Milan, at 15 Corso Como.

ABSORBED COMPANY

"DFP GROUP ApS" a private limited company under Danish law with the secondary name Bending Spoons ApS and head office in Bagsværd, Denmark.

4 - ACCOUNTING DOCUMENTS

The merger will take place on the basis of the statements of the companies involved in the merger thereof, as of 1 (first) January 2017 (two thousand and

(duemiladiciassette) - allegati A e B.
B.

seventeen) attached as appendix A
and B.

5- MODALITÀ DI ESECUZIONE

L'attuale capitale sociale di "BENDING SPOONS S.R.L." è di 10.000 Euro.

L'attuale capitale sociale di "DFP GROUP ApS" è di 150.000,00 corone danesi, con valore di ogni quota pari a 1 corona danese.

I soci della società incorporanda riceveranno quote nella società incorporante.

Per effetto della fusione, il capitale della società incorporante sarà aumentato nella misura di euro 20.000,00 (ventimila virgola zero zero) così portando il capitale complessivo dell'incorporante a euro 30.000,00 (trentamila virgola zero zero).

Ogni socio della società incorporata riceverà una quota proporzionale dell'aumento di capitale dell'incorporante corrispondente alla sua quota nella società incorporata, poiché le due società hanno la medesima composizione di soci con le medesime quote nelle due società.

5- GENNEMFØRELSESBESTEMMELSER

Den nuværende selskabskapital i "BENDING SPOONS S.R.L." udgør nominelt 10.000,00 Euro.

Den nuværende selskabskapital i "DFP GROUP ApS" udgør nominelt DKK 150.000,00. Hver kapitalandels pålydende er DKK 1,00.

Kapitalejerne i det ophørende selskab vederlægges med kapitalandele i det fortsættende selskab.

Ved fusionen vil der derfor blive foretaget en forøgelse af kapitalen i det fortsættende selskab, i størrelsen euro 20.000,00 (tyvetusinde /00), således at den samlede kapital i selskabet der overtager hæves til euro 30.000,00 (tredivetusinde /00).

Den enkelte kapital ejer i det ophørende selskab vederlægges med en forholdsmæssig andel af forøgelsen af kapitalen i det fortsættende selskab anført ovenfor ud fra kapital ejerens

5 - METHOD OF IMPLEMENTATION

The current share capital of "BENDING SPOONS S.R.L" is 10,000.00 Euro.

The current share capital of "DFP GROUP ApS" is DKK 150,000.00. The nominal value of each share is DKK 1.00.

The shareholders of the absorbed company will be recompensed with shares in the absorbing company.

In connection with the merger the share capital of the absorbing company will therefore be increased by the amount of EUR 20,000.00 (twenty thousand and zero zero), bringing the total capital of the absorbing company to EUR 30,000.00 (thirty thousand and zero zero).

Each shareholder of the absorbed company will be recompensed with a proportionate share of the above stated capital increase in the absorbing company

Giacché ogni socio della società incorporata possiede il 20 % del capitale della società incorporata, ogni socio dell'incorporata riceverà di conseguenza il 20 % del capitale della società incorporante a seguito dell'aumento di capitale di cui sopra.

Giacché ogni socio della società incorporata prima dell'aumento di capitale nella società incorporante possiede il 20 % delle quote nella società incorporante, ogni socio dell'incorporata possiederà, per effetto della fusione transfrontaliera, il 20 % del capitale totale della società incorporante.

Il rapporto di cambio tra l'incorporante e l'incorporata è stabilito nella misura di 1 (uno) a 2 (due), come da rapporto approssimato tra i rispettivi patrimoni netti contabili: cfr. infra).

Non si è proceduto a redigere la relazione degli esperti di cui all'art. 2501 sexies c.c. poiché

ejerandel i det ophørende selskab, idet de to selskaber har samme ejerkreds, der ejer selskaberne i samme ejerforhold.

Da hver kapitalejser i det ophørende selskab ejer 20 procent af kapitalen i det ophørende selskab, vil hver kapitalejser i det påhørende selskab således modtage 20 procent af kapitalen i det fortsættende selskab, der tegnes ved kapitalforhøjelsen i det fortsættende selskab.

Da hver kapitalejser i det ophørende selskab forud for kapitalforhøjelsen i det fortsættende selskab ejer 20 procent af kapitalen i det fortsættende selskab, vil hver kapitalejser i det ophørende selskab efter den grænseoverskridende fusion eje 20 procent af den samlede kapital i det fortsættende selskab.

Ombyttningsforholdet mellem det

corresponding to his share of ownership in the absorbed company, as the two companies have the same circle of owners owning the companies in the same ownership structure.

As each shareholder of the absorbed company owns 20 per cent of the share capital in the absorbed company, each shareholder of the absorbed company will consequently receive 20 per cent of the share capital in the absorbing company, which is subscribed for in connection with the capital increase in the absorbing company.

As each shareholder in the absorbed company prior to the capital increase in the absorbing company owns 20 per cent of the shares in the absorbing company, each shareholder of the absorbed company will, following the cross-border merger, own 20 per cent of the total share capital in the absorbing company.

The exchange ratio between the

verrà richiesto in sede Assembleare da parte degli Organi Amministrativi, ai soci della società "BENDING SPOONS S.R.L." di rinunciare, ai sensi dell'art. 2501-sexies del c.c. e giacchè i soci di DFP Group Aps hanno deciso unanimemente di rinunciare sulla base del capitolo 16 della Legge danese sulle società, alla predisposizione della stessa.

Un bilancio intermedio non è stato predisposto per la società incorporata giacché i suoi soci hanno deciso unanimemente di non predisporlo, ai sensi dell'art. 274 (3) della legge danese sulle società.

E' stato predisposto un bilancio soggetto a revisione per la società incorporante.

Non è stata predisposta una relazione sul valore dei beni e diritti diversi dal contante trasferiti dall'incorporata, cfr. s. 275 della Legge danese sulle società, poiché la società danese è quella incorporata.

fortsættende og det ophørende selskab er 1:2 hvilket omtrent svarer til forholdet mellem de bogførte værdier af nettoaktiverne som anført nedenfor.

Der er ikke blevet udarbejdet ekspertberetning ifølge paragraf 2501 sexies c.c. (italiensk retsplejelov), idet medlemmerne af bestyrelsen i selskabet "BENDING SPOONS S.R.L." på generelforsamlingen vil opfordre aktionærerne til at fravælge udarbejdelse af en sådan i overensstemmelse med paragraf 2501-sexies c.c, og idet aktionærerne i selskabet "DFP GROUP ApS" i enighed har besluttet, at der ikke skal udarbejdes en sådan ekspertvurdering, jf. den danske selskabslov kapitel 16.

Der er ikke udarbejdet en mellembalance for det ophørende selskab, idet kapitalejerne i det ophørende selskab i enighed har besluttet, at der ikke skal udarbejdes en mellembalance for det ophørende selskab, jf. den danske selskabslovs § 274, stk. 3.

absorbing and absorbed companies is established as 1 (one) to 2 (two), as approximated by the book value of net assets: see below).

No steps were taken to prepare an expert report in accordance with art. 2501-sexies of the Civil Code on the grounds that the administrative bodies at the General Meeting will request that the shareholders of the company "BENDING SPOONS S.R.L." opt out of the preparation thereof, pursuant to art. 2501-sexies of the Civil Code and as the shareholders of "DFP GROUP ApS" have unanimously resolved not to prepare such expert report, cf. chapter 16 of the Danish Companies Act.

An interim balance sheet has not been prepared for the absorbed company as the shareholders of the absorbed company have unanimously resolved not to prepare an interim balance sheet for the absorbed company, cf. s. 274(3) of the Danish Companies Act.

A parte ciò che è stato precisato nella relazione degli amministratori al progetto di fusione della società incorporante, non è stata predisposta alcuna ulteriore stima dei beni e diritti ricevuti dalla società incorporante a seguito della fusione, a fronte dei quali è effettuato l'aumento di capitale da essa, perché non necessaria per la legislazione italiana.

Non è stata redatta una relazione di esperti sul presente progetto di fusione poiché i soci hanno deciso unanimemente di rinunciarvi, cfr. s. 276 (1) della Legge danese sulle società.

Non è stata redatta una relazione di esperti sulla posizione dei creditori, poiché i soci hanno deciso unanimemente di rinunciarvi, cfr. s. 277 della Legge danese sulle società.

Le due società alla data del 1° gennaio 2017 (primo gennaio duemiladiciassette) sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 1° gennaio 2017 hanno i seguenti

Der er udarbejdet en mellembalance for det fortsættende selskab.

Der er ikke udarbejdet en vurderingsberetning om apportindskud vedrørende det ophørende selskab, jf. § 275 i den danske selskabslov, idet det ophørende selskab er det danske selskab.

Udover som angivet i fusionsredegørelsen vedrørende denne fusionsplan udarbejdet af bestyrelsen i det fortsættende selskab er der ikke foretaget yderligere vurdering af de aktiver der indskydes i det fortsættende selskab som følge af fusionen ved kapitalforhøjelsen idet der ikke stilles krav herom efter italiensk ret.

Der er ikke udarbejdet en vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen, idet kapitalejerne i enighed har besluttet at en sådan udtalelse ikke skal udarbejdes, jf. § 276, stk. 1 i den danske selskabslov.

An audited interim balance sheet has been prepared for the absorbing company.

A valuation report on non-cash contributions has not been prepared for the absorbed company, cf. s. 275 of the Danish Companies Act, as the absorbed company is the discontinuing company.

Other than what has been specified in the report to this merger plan prepared by the board of directors of the merging company, no further assessment on the value of the goods and rights contributed to the merging company as a consequence of the merger, in relation to which the increase of the share capital is carried out, since it is not requested according to Italian law.

A statement by a valuation expert on the merger plan has not been prepared as the shareholders have unanimously resolved that such statement shall not be prepared, cf. s.

patrimoni netti contabili:

a) società incorporante euro
2.338.339,12;

(duemilionitrecentotrentottomila
virgola dodici);

b) società incorporanda euro
5.073.051,19

(cinquemilionisettantatremilacinquan
tuno virgola diciannove);

L'operazione genera un avanzo di
fusione di euro 5.053.051,19

(cinquemilionicinquantatremilacinq
ntuno virgola diciannove).

La fusione avrà effetto contabile e
fiscale dal 1° gennaio 2017 (cfr.
Art. 17)

Il maggior capitale della società
incorporante attribuito ai soci
della società incorporante darà
diritto a percepire dividendi dal 1°
gennaio 2017.

Dal 1° gennaio 2017 ai fini
contabili, i diritti e obblighi
dell'incorporata saranno considerati
trasferiti all'incorporante

Nessun certificato o titolo è stato
emesso dall'incorporante. Di
conseguenza, nessun titolo o
certificato sarà emesso per il nuovo
capitale attribuito in compensazione

Der er ikke udarbejdet en erklæring om
kreditorernes stilling, idet
kapitalejerne i enighed har besluttet
at en sådan udtalelse ikke skal
udarbejdes, jf. § 277 i den danske
selskabslov.

De to selskaber har per den 1. (første)
januar 2017 (totusindeogsytten) på
baggrund af deres respektive opgørelser
per 1. januar 2017 følgende
nettokapital:

a) det fortsættende selskab euro
2.338.339,12 (tomillionertrehundredeotteogtredivetusi
ndetrehundredeniogtredivo euro og tolv
cent);

b) selskabet der bliver overtaget euro
5.073.051,19 (femmillionertreoghalvfjerstusindernogh
alvtreds euro og nitten cent);

Fusionen genererer et overskud på euro
5.053.051,19 femmillionertreoghalvtredst
usindeenoghalvtreds euro og nitten
cent).

276(1) of the Danish Companies
Act.

A declaration by a valuation
expert on the creditors'
position has not been prepared
as the shareholders have
unanimously resolved that such
declaration shall not be
prepared, cf. s. 277 of the
Danish Companies Act.

The two companies, as of 1 st
January 2017 (first of January
two thousand and seventeen),
based on their respective
statements as of 1 January 2017,
have the following book values
of net assets:

a) absorbing company EUR
2.338.339,12 (twomillions
treehundredthirtyeight thousand
treehundredthirtynine euros and
twelve cents);

b) absorbed company EUR
5.073.051,19 (fivemillions
seventythree thousand, fiftyone
euros and nineteen cents);

The merger generates a merger
surplus reserve of EUR
5.053.051,19 (fivemillions
fiftythree thousand, fiftyone

delle quote della società incorporate. La registrazione nel registro dei soci dell'incorporante delle nuove quote sarà realizzata quando tutti gli adempimenti della fusione si saranno realizzati

Fusionen vil have skattemæssig og regnskabsmæssig effekt fra den 1. januar 2017 (se pkt. 17).

Kapitalandelene i det fortsættende selskab, der ydes som vederlag til det ophørende selskabs kapitalejere, giver ret til udbytte fra og med den 1. januar 2017.

Den 1. januar 2017 udgør det tidspunkt, fra hvilket det ophørende selskabs rettigheder og forpligtelser regnskabsmæssigt skal anses for overgået til det fortsættende selskab.

Der er ikke udstedt ejerbeviser i det fortsættende selskab. Der vil derfor ikke blive udstedt ejerbeviser for de nye kapitalandele, der ydes som vederlag for kapitalandelene i det ophørende selskab. Noteringen af de nye kapitalandele vil ske, når samtlige betingelser for fusionen er opfyldt.

euros and nineteen cents).

The merger will have effect for tax and accounting purpose as for 1st January 2017 (see par. 17).

The shares in the absorbing company granted as consideration to the shareholders of the absorbed company will entitle the holder to dividend as from 1 January 2017.

As of 1 January 2017, the rights and obligations of the absorbed company will be considered to have been transferred for accounting purposes to the absorbing company.

No share certificates have been issued in the absorbing company. Consequently, no share certificates will be issued for the new shares granted in consideration for the shares in the absorbed company. Registration in the absorbing company's register of shareholders of the new shares will be carried out once all of

the conditions to the merger have been fulfilled.

6- RELAZIONE DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO

In osservanza di quanto disposto dall'art. 8 del d.lgs. 108/2008, attuativo dell'art. 7 della direttiva 2005/56/CE, sono state predisposte in data 28 aprile 2017 le relazioni illustrative dell'operazione di fusione da parte degli Organi Amministrativi, finalizzate a recare un'informativa puntuale ai propri soci e al mercato in generale sulle caratteristiche dell'operazione in oggetto.

7- STABILE ORGANIZZAZIONE

Ai fini di quanto previsto dalla direttiva 90/434/CEE e successive modificazioni, dall'art. 178 del t.u.i.r. vigente in Italia, approvato con d.p.r. n. 917/1986, e della legge 219 del 3.4.1992, vigente in Danimarca, è istituita una stabile organizzazione in Danimarca della società risultante dalla fusione, alla quale sono attribuite le seguenti attività e passività figuranti nel bilancio della società incorporata al

6- BERETNING FRA ADMINISTRATION

I overensstemmelse med bestemmelserne i paragraf 8 i lov. 108/2008 og § 273 i den danske selskabslov, som begge gennemfører paragraf 7 i direktiv 2005/56/EF, blev der den 28 April 2017 udarbejdet beretninger om fusionen af administrationen, med fokus på at give korrekt information til virksomhedens anpartshavere og generelt til markedet, vedrørende den pågældende fusion.

7- FAST DRIFTSSTED

I overensstemmelse med bestemmelserne i direktiv 90/434/EØF og efterfølgende ændringer, fra paragraf 178 (om beskatning af indtægter - TUIR), godkendt i Italien ved præsidentielt dekret (dpr) nr. 917/1986, og ved dansk lov 219 af 3. april 1992, etableres der fast forretningssted i Danmark, for det fusionerede selskab, med følgende aktiver og passiver, anført i opgørelsen af 1. januar 2017, for selskabet der bliver overtaget:

6- ADMINISTRATIVE BODY REPORT

In compliance with the provisions of art. 8 of Legislative Decree no. 108/2008 and s. 273 of the Danish Companies Act, both implementing art. 7 of Directive 2005/56/EC on April 28, 2017, the merger reports were prepared by the administrative bodies, with the aim of providing timely information to its shareholders and the market in general about the transaction in question.

7- PERMANENT ESTABLISHMENT

For the purposes of the provisions of Directive 90/434/EEC and subsequent amendments, art. 178 of the Italian Consolidated Law on Income Tax, approved by Presidential Decree no. 917/1986, and Law 219 of 3.4.1992, in force in Denmark, a permanent establishment of the company resulting from the merger has been set up in Denmark, which has the following

30.6.2016 (con valori aggiornati al 1° gennaio 2017):

- Intangible assets (immobilizzazioni immateriali): 8.100.000 DKK (consistenti nel valore connesso alle "applicazioni" già sviluppate e utilizzate dalla società incorporata); per maggiore precisazione si specificano di seguito le applicazioni (con numero distintivo apple store):

- Mustache Private Texting (App Store) - App ID: 692107541
- PicSlide - App ID: 739672787
- Fontsy (App Store) - App ID: 669919288
- FancyScreen - App ID: 796387929
- ClipStitch Pro - App ID: 806122840
- FancyLock - App ID: 789446892
- ClipStitch - App ID: 706910884
- Mustache Anonymous Texting (Google Play) - App ID: 20600001409179
- Fontsy - App ID: (Google Play) 20600001285101;

- Deferred taxes (fiscalità

- Immaterielle aktiver: 8.100.000 DKK (bestående af den værdi, relateret til de "programmer" allerede udviklet og anvendt af selskabet der bliver overtaget); programmerne specificeres som følger (med angivelse af App Store numre):

- Mustache Private Texting (App Store) - App ID: 692107541
- PicSlide - App ID: 739672787
- Fontsy (App Store) - App ID: 669919288
- FancyScreen - App ID: 796387929
- ClipStitch Pro - App ID: 806122840
- FancyLock - App ID: 789446892
- ClipStitch - App ID: 706910884
- Mustache Anonymous Texting (Google Play) - App ID: 20600001409179

assets and liabilities listed in the financial statement of the absorbed company as of 1st January 2017):

- Intangible assets: DKK 8.100.000 (consisting of the value related to the "applications" already developed and used by the absorbed company); for greater clarification the following applications are specified (with apple store distinguishing number):

- Mustache Private Texting (App Store) - App ID: 692107541
- PicSlide - App ID: 739672787
- Fontsy (App Store) - App ID: 669919288
- FancyScreen - App ID: 796387929
- ClipStitch Pro - App ID: 806122840
- FancyLock - App ID: 789446892
- ClipStitch - App ID: 706910884
- Mustache Anonymous

differita sulla posta di cui sopra):
iscritta per 599.035,14 DKK.

- Fontsy - App ID: (Google Play) 20600001285101;

Texting (Google Play) - App ID: 20600001409179

- Fontsy - App ID: (Google Play) 20600001285101;

- Udskudt skat for ovenstående poster:
bogført til DKK 599.035,14.

- Deferred taxes on above items:
booked for DKK 599,035.14.

8- ATTI COSTITUTIVI E STATUTI E SOCIETA' RISULTANTE DALLA FUSIONE

La società risultante dalla Fusione non modificherà la propria denominazione, sede sociale, durata, oggetto sociale e aumenterà il capitale sociale dalla misura di Euro 10.000 alla misura di Euro 30.000, e rimarrà regolata dalla legge italiana.

Lo statuto della Società Incorporante è allegato a questo progetto sotto la lettera "C", statuto che a seguito della fusione subirà la modificazione del capitale sociale con incremento a Euro 30.000.

8- VEDTÆGTER

Det fortsættende selskab vil ikke ændre navn, hjemsted, levetid og selskabsform og vil fortsat være underlagt italiensk lovgivning. Det fortsættende selskabs kapital vil blive forhøjet fra 10.000 Euro til 30.000 Euro i forbindelse med fusionen.

Udkast til reviderede vedtægter for det fortsættende selskab er vedlagt denne fusionsplan som bilag C. Vedtægterne vil blive ændret som følge af kapitalforhøjelsen i det fortsættende selskab.

8- ARTICLES OF ASSOCIATION

The absorbing company shall not change its name, registered office, duration, corporate purpose, and will remain governed by Italian law. The absorbing company's share capital will be increased from Euro 10.000 up to Euro 30.000.

A draft of the revised articles of association of the absorbing company is attached to these draft terms as appendix C. The articles of association shall undergo to an amendment due to the increase of the share capital of the absorbing company.

9- PRESTITI OBBLIGAZIONARI

Nessuna delle società partecipanti alla fusione ha in corso prestiti obbligazionari semplici né prestiti obbligazionari convertibili.

10- EFFICACIA DELLA FUSIONE

Trattandosi di fusione per incorporazione, ai sensi del combinato disposto dell'art. 12 della direttiva 2005/56/CE e dell'art. 15 del d.lgs. 108/2008, gli effetti giuridici reali dell'operazione decorreranno dalla data di iscrizione dell'atto di fusione presso il Registro delle Imprese della Società Incorporante.

A partire dalla data di efficacia giuridica della fusione la Società Incorporante subentrerà nella universalità dei rapporti giuridici attivi e passivi, dei cespiti, mobiliari ed immobiliari, materiali ed immateriali, di cui la Società Incorporanda è titolare, obbligandosi ad assolvere tutti gli impegni e le obbligazioni alle convenute scadenze e condizioni.

Alla data di efficacia giuridica della fusione ogni persona, Ente od Ufficio (privato o pubblico) sarà autorizzato senza alcuna sua responsabilità a trasferire, ad

9- OBLIGATIONSBLÅN

Ingen af selskaberne der indgår i fusionen har nuværende simple eller konvertible obligationslån.

10- GENNEMFØRELSE AF FUSIONEN

Idet der tale om fusion gennem overtagelse, og i henhold til bestemmelserne i paragraf 12 i direktiv 2005/56/EF og paragraf 15 i lov. 108/2008, træder fusionen i kraft fra den dato hvor fusionen registreres ved virksomhedsregisteret for det fortsættende selskab.

Fra datoen for den retslige virkning af fusionen, vil det fortsættende selskab indtræde med succession i alle aktive og passive juridiske forhold vedrørende alle aktiver, løsøre og fast ejendom, materielle og immaterielle, som det ophørende selskab ejer, samt varetage alle opgaver og forpligtelser ved overholdelse af de aftalte tidsfrister og betingelser.

Fra datoen for den retslige virkning af fusionen, vil enhver person, virksomhed

9- BONDS

Neither of the merging companies has any outstanding simple or convertible bonds.

10- EFFECTIVE DATE OF THE MERGER

Being that this is a merger by incorporation, pursuant to the combined provisions of art. 12 of Directive 2005/56/EC and art. 15 of Legislative Decree no. 108/2008, the actual legal effects of the transaction shall be effective from the date of registration of the merger deed in the Company Register of the absorbing company.

From the legally effective date of the merger, the absorbing company will take over the entirety of the absorbed company's legal assets and liabilities, including the movable, immovable, tangible and intangible assets, undertaking to fulfil all its commitments and obligations as per agreed deadlines and conditions.

From the legally effective date of the merger, every person,

intestare, a volturare, a trascrivere in favore della società incorporante tutto quanto già facente capo alla sfera giuridica della società incorporata e così qualunque diritto, atto, documento, deposito, titolo, polizza, contratto, ordine, marchio, brevetto, licenza, nonché a titolo esemplificativo:

- tutte le partecipazioni a società, consorzi, società consortili e raggruppamenti d'impresa;
- i diritti, gli obblighi, gli interessi nei confronti di qualunque terzo;
- i conti attivi e passivi di qualsiasi natura;
- le garanzie fornite a e da terzi correlate ai contratti e/o agli ordini di cui sopra;
- tutti i rapporti processuali attivi e passivi facenti capo alla Società Incorporanda.

11- PROPOSTE RELATIVE ALLA CONTINUAZIONE O CESSAZIONE DELLE ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ INCORPORANDA

La Società Incorporante succederà in tutti i rapporti della Società Incorporanda proseguendone tutte le attività, fatto salvo quanto

eller institution (privat eller offentlig) have ret til, uden ansvar, at overføre, adressere, overdrage og omskrive til fordel for det fortsættende selskab, alt hvad der allerede juridisk vedrører det ophørende selskab, sammen med er enhver ret, handling, dokument, beholdning, titel, forsikring, kontrakt, ordre, varemærke, patent, licens, samt eksempelvis:

- enhver deltagelse i selskaber, konsortier, joint venture-selskaber og koncerner;
- rettigheder, pligter, interesser overfor enhver tredjemand;
- aktiver og passiver af enhver art;
- garantier givet til og fra tredjemand i forbindelse med kontrakter og/eller ordrer som beskrevet ovenfor;
- alle aktive og passive proceduremæssige relationer vedrørende selskabet der bliver overtaget.

11- FORSLAG VEDRØRENDE FORTSÆTTELSE ELLER OPHØRELSE AF SELSKABET DER BLIVER OVERTAGET

Det fortsættende selskab indtræder i alle forhold for selskabet der bliver overtaget og vil fortsætte alle aktiviteter, med undtagelse af hvad der

Body or Office (private or public) will be authorized, without liability, to transfer or assign to the absorbing company all that which is legally part of the absorbed company, including any right, deed, document, warehouse, title, policy, contract, order, trademark, patent and licence, as well as, for example:

- all shares in companies, consortia, consortium companies and business groups;
- rights, obligations and interest in any third party;
- assets and liabilities of any kind;
- guarantees provided to and from third parties related to contracts and/or the aforementioned orders;
- all legal proceedings filed by and against the absorbed company.

11- PROPOSALS RELATING TO THE CONTINUATION OR CESSATION OF THE ABSORBED COMPANY'S ACTIVITIES

The absorbing company will succeed to all of the absorbed company's relations, continuing all activities therein, except

previsto in relazione alla stabile organizzazione di cui all'articolo 8).

12- APPROVAZIONE DELLA DELIBERA DI FUSIONE

L'approvazione da parte delle Assemblee delle società interessate avverrà nel rispetto dei termini di legge.

Una relazione sulla fusione sarà presentata all'assemblea della società incorporanda, cfr. s. 281 della Legge danese sulle società.

13- PROBABILI RIPERCUSSIONI DELLA FUSIONE TRANSFRONTALIERA SULL'OCCUPAZIONE

La Società Incorporanda, al momento dell'approvazione del presente Progetto Comune di Fusione transfrontaliera, **non** ha in essere alcun contratto di lavoro e pertanto, al sensi dell'art. 8 del d.lgs. 108/2008 e in attuazione dell'art. 7 della direttiva 2005/56/CE, fermo restando quanto precede, non sono previste ripercussioni della fusione sull'occupazione dei lavoratori della Società Incorporante e del gruppo in generale.

er fastsat vedrørende det faste driftssted ifølge afsnit 8).

12. GODKENDELSE AF BESLUTNINGEN OM FUSION

Godkendelsen fra bestyrelserne i de pågældende selskaber vil ske med de tidsfrister der er bestemt af lovgivningen på området.

Beslutningen om fusionen træffes i det ophørende selskab på selskabets generalforsamling, jf. § 281 i den danske selskabslov.

13- SANDSYNLIGE VIRKNINGER FOR BESKÆFTIGELSEN SOM FØLGE AF DEN GRÆNSEOVERSKRIDENDE FUSION.

Det ophørende selskab, har **ikke**, ved datoen for godkendelsen af denne fælles plan for grænseoverskridende fusion, nogen gældende ansættelsesaftaler, hvorfor der er overensstemmelse med paragraf 8 i lov. 108/2008 og paragraf 7 i direktiv 2005/56/EF.

Uanset ovenstående, forudses der ingen beskæftigelsesmæssige påvirkninger fra fusionen hvad angår de ansatte i selskabet der overtager og generelt i koncernen.

in relation to the permanent establishment as provided by art. 8).

12- APPROVAL OF THE MERGER RESOLUTION

The Assemblies of the companies concerned will approve the merger in observance of the law.

A resolution on the merger will be passed by the general meeting of the absorbed company, cf. s. 281 of the Danish Companies Act.

13- LIKELY IMPACT OF THE CROSS-BORDER MERGER ON EMPLOYMENT

The absorbed company, at the time of approval of these common draft terms of cross-border merger, **is not** party to any employment contract, pursuant to art. 8 of Legislative Decree no. 108/2008 and art. 7 of Directive 2005/56/EC.

Without prejudice to the foregoing, there are no repercussions of the merger on employment for the workers of the absorbing company and of the

group in general.

14- INFORMAZIONI SULLE PROCEDURE DI COINVOLGIMENTO DEI LAVORATORI NELLA DEFINIZIONE DEI LORO DIRITTI DI PARTECIPAZIONE NELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

L'art. 19 del d.lgs, 108/2008 disciplinante la partecipazione dei lavoratori nella Società Incorporante non trova attuazione nel caso di specie in quanto non ne ricorrono i presupposti applicativi. Sia la Società Incorporante che la Società Incorporanda, infatti, non sono gestite in regime di partecipazione dei lavoratori ai sensi dell'articolo 2, comma 1, lett. m), del d.lgs, 19 agosto 2005, n. 188.

15- IMPUTAZIONE AL BILANCIO DELL'INCORPORANTE

Ai fini fiscali e dell'imputazione contabile delle operazioni della Società Incorporanda al bilancio della Società Incorporante, in conformità a quanto previsto dalla direttiva 2005/56/CE, trova applicazione la legge Italiana in quanto legge della società incorporante. Viene a tal fine stabilito che gli effetti della

14- OPLYSNINGER OM PROCEDURER FOR INVOLVERING AF MEDARBEJDERE I FASTLÆGGESEN AF DERES RETTIGHEDER TIL DELTAGELSE I DET FORTSÆTTENDE SELSKAB

Paragraf 19 i lov108/2008 der regulerer medarbejderindflydelse i det fortsættende selskab gælder ikke i dette tilfælde, fordi præmisserne for at gøre lovgivningen gældende mangler. Hverken det fortsættende selskab eller det ophørende selskab er underlagt et system vedrørende medarbejderindflydelse ifølge paragraf 2, stk. 1, litra m), i lov 19. august 2005 nr. 188 eller den danske selskabslov.

15- OPFØRELSE PÅ BUDGETTET FOR VIRKSOMHEDEN DER OVERTAGER

Med hensyn til skat og regnskabsmæssig kontering for det ophørende selskab til regnskabet for det fortsættende selskab, finder italiensk lov anvendelse, i henhold til direktiv 2005/56/EF, idet italiensk lov er gældende for det ophørende selskab. Derfor bestemmes det, at virkningerne af fusionen vil træde i kraft den 1. januar 2017, ifølge henholdsvis

14- INFORMATION ON EMPLOYEE INVOLVEMENT PROCEDURES IN TERMS OF THEIR RIGHTS TO PARTICIPATE IN THE ABSORBING COMPANY

Art. 19 of Legislative Decree no. 108/2008 governing employee participation in the absorbing company is not implemented in this case because the conditions do not apply. Neither the absorbing company nor the absorbed company is operating under an employee participation system, pursuant to art. 2, clause 1, letter m) of Legislative Decree no. 188 of 19 August 2005 or the Danish Companies Act.

15- INCLUSION IN THE ABSORBING COMPANY'S FINANCIAL STATEMENT

For tax purposes and for inclusion of the operations of the absorbed company in the financial statements of the absorbing company, in accordance with the provisions of Directive 2005/56/EC, the absorbing company will be regulated by Italian law. It is therefore established that the effects of the merger will commence from 1st

fusione decorreranno, ai sensi
rispettivamente degli art. 172,
 comma 9, 178 e 179 dei D.P.R. 22
dicembre 1986 n. 917 e dell'articolo
2504-bis cod. civ., dal 1° gennaio
2017.

16- TRATTAMENTO RISERVATO AI SOCI

Non sono previste modalità
particolari relative al diritto alla
partecipazione agli utili per i soci
delle società partecipanti alla
 fusione.

**17- VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE
DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ESPERTI,
DEI MEMBRI DEGLI ORGANI DI CONTROLLO
E DEI TERZI**

Nessun vantaggio particolare è
riservato a favore degli
Amministratori e dei membri degli
organismi di controllo delle società
partecipanti alla fusione o di parti
terze in relazione alla fusione.

**18- PROSPETTIVE IN RELAZIONE ALLA
COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ
INCORPORANTE E DELLA SOCIETÀ
INCORPORANDA**

Società Incorporante

paragraf 172, stk. 9, 178 og 179,
præsidentielt dekret (dpr) af 22.
december 1986 nr. 917 og paragraf 2504-
bis italiensk retsplejelov.

16- SÆRLIG BEHANDLING AF ANPARTSHAVERNE

Der er ikke planer om særlige regler
vedrørende retten til overskudsdeling,
for kapitalejerne i selskaberne der
fusionerer.

**17- SÆRLIGE FORDELE TIL DIREKTØRER,
BESTYRELSESMEDLEMMER
MEDLEMMER AF KONTROLENHEDER OG
TREDJEMAND**

Der er ingen særlige fordele forbeholdt
direktører, bestyrelsesmedlemmer,
eksperter eller medlemmer af
kontrolenheder i selskaberne der
fusionerer, eller til tredjemand i
forbindelse med fusionen.

**18- PERSPEKTIVER FOR SAMMENSETNING AF
BESTYRELSEN FOR DET FORTSÆTTENDE
SELSKAB OG DET OPHØRENDE SELSKAB**

Det fortsættende selskab:

January 2017, pursuant
respectively to art. 172, clause
9, 178 and 179 of Presidential
Decree no.917 of 22 December
1986 and art. 2504-bis of the
Civil Code.

16- TREATMENT OF SHAREHOLDERS

There are no special rules
concerning the right to profit
shares for the shareholders of
the companies taking part in the
merger.

**17- PARTICULAR ADVANTAGES FOR
DIRECTORS, MEMBERS OF BOARD OF
DIRECTORS, EXPERTS, MEMBERS OF
SUPERVISORY BODIES AND THIRD
PARTIES**

No particular advantage is
reserved for Directors, experts
and members of supervisory
bodies of the companies involved
in the merger or any third
parties in connection with the
merger.

**18- PROSPECTS FOR THE
COMPOSITION OF THE BOARD OF
DIRECTORS OF THE ABSORBING
COMPANY AND ABSORBED COMPANY**

The absorbing company:

A seguito della fusione non sono previste modifiche della attuale composizione del Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante.

Attualmente il Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante è formato dai seguenti membri:

- PATARNELLO FRANCESCO, nato a Padova il 10 ottobre 1985, Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- FERRARI LUCA, nato a Verona il 5 marzo 1985, Consigliere;
- QUERELLA LUCA, nato a Torino il 26 settembre 1987, Consigliere;
- DANIELI MATTEO, nato a Noventa Vicentina (VI) il 3 luglio 1984, Consigliere;
- GREBER TOMASZ ANDRZEJ, nato a Gorzow Wielkopolski (Polonia) il 15 maggio 1984, Consigliere.

Società Incorporanda

Attualmente il Consiglio di Amministrazione (Management Board) della Società Incorporanda è così composto:

- PATARNELLO FRANCESCO, nato a Padova il 10 ottobre 1985,
- GREBER TOMASZ ANDRZEJ, nato a Gorzow Wielkopolski (Polonia) il 15 maggio 1984,

Efter fusionen er der ingen planer om ændringer i den nuværende sammensætning af bestyrelsen for det fortsættende selskab.

I øjeblikket består bestyrelsen for det fortsættende selskab af følgende medlemmer:

- PATARNELLO FRANCESCO, født i Padova 10. oktober 1985 Formand for bestyrelsen;
- FERRARI LUCA, født i Verona 5. marts 1985, Bestyrelsesmedlem;
- QUERELLA LUCA, født i Torino den 26. september 1987 Bestyrelsesmedlem;
- DANIELI MATTEO, født i Noventa Vicentina (VI) 3. juli, 1984, Bestyrelsesmedlem;
- GREBER TOMASZ ANDRZEJ, født i Gorzow Wielkopolski (Polen) 15. maj, 1984, Bestyrelsesmedlem

Det ophørende selskab:

I øjeblikket er bestyrelsen for det ophørende selskab sammensat på følgende måde:

- PATARNELLO FRANCESCO, født i Padova 10. oktober 1985
- GREBER TOMASZ ANDRZEJ, født i Gorzow Wielkopolski (Polen) 15. maj, 1984,
- KORSHØJ THEILL HENRIETTE, født i

Following the merger, there are no changes expected in the current composition of the absorbing company's board of directors.

Currently, the absorbing company's board of directors is formed of the following members:

- FRANCESCO PATARNELLO, born in Padua on 10 October 1985, Chairman of the board of directors;
- LUCA FERRARI, born in Verona on 5 March 1985, Director;
- LUCA QUERELLA, born in Turin on 26 September 1987, Director;
- MATTEO DANIELI, born in Noventa Vicentina (VI) on 3 July 1984, Director;
- TOMASZ ANDRZEJ GREBER, born in Gorzow Wielkopolski (Poland) on 15 May 1984, Director.

The absorbed company:

Currently, the board of directors of the absorbed Company is formed as follows:

- FRANCESCO PATARNELLO, born in Padua on 10 October 1985,
- TOMASZ ANDRZEJ GREBER, born in Gorzow Wielkopolski (Poland) on 15 May 1984.

- KORSHØJ THEILL HENRIETTE, nata a Roskilde (Danimarca) il 18 aprile 1967

19- DIRITTI RICONOSCIUTI DALLA SOCIETÀ INCORPORANTE IN CAPO AI SOCI MUNITI DI DIRITTI SPECIALI, AI POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI, O PARTICOLARI PREVISIONI CONCERNENTI GLI STESSI

Poichè non vi sono titolari, diversi dai soci, che vantino diritti speciali nei confronti della Società Incorporanda o titolari di obbligazioni o strumenti finanziari, la fusione non comporta il riconoscimento di alcun diritto speciale.

20- INFORMAZIONI SULLA VALUTAZIONE DEGLI ELEMENTI PATRIMONIALI ATTIVI E PASSIVI CHE SONO TRASFERITI ALLA SOCIETÀ INCORPORANTE

Gli elementi patrimoniali attivi e passivi che sono trasferiti alla società incorporante sono indicati nella situazione patrimoniale di fusione alla data di effetto contabile, cioè 1° gennaio 2017, e sono valutati sulla base dei seguenti criteri:

- Attività immateriali: sulla base del costo al netto degli ammortamenti;

Roskilde (Danmark) 18. April, 1967

19- RETTIGHEDER ANERKENDT AF DET FORTSÆTTENDE SELSKAB, OVERFOR ANPARTSHAVERE MED SÆRLIGE RETTIGHEDER OG INDEHAVERE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER, ELLER SÆRLIGE FORHOLDSREGLER FOR SAMME

Da der ikke findes kapitalejere med særlige rettigheder eller indehavere af andre værdipapirer end kapitalandele tillægges der ikke særlige rettigheder i forhold til det fortsættende selskab.

20- OPLYSNINGER OM VÆRDIANSÆTTELSE AF AKTIVER OG PASSIVER, DER OVERFØRES TIL DET FORTSÆTTENDE SELSKAB

Aktiver og passiver, der overføres til det fortsættende selskab, vil på datoen for fusionens regnskabsmæssige virkning, dvs. den 1. januar 2017, blive vurderet på basis af følgende kriterier:

- Immaterielle aktiver: på basis af kostpris, rensat for afskrivninger;

- THEILL HENRIETTE KORSHØJ, born in Roskilde (Denmark) on 18 April 1967

19- RIGHTS RECOGNISED BY THE ABSORBING COMPANY OF SHAREHOLDERS WITH SPECIAL RIGHTS AND HOLDERS OF FINANCIAL INSTRUMENTS OR SPECIAL PROVISIONS RELATING TO THE SAME

Since there are no shareholders of special rights or holders of other securities than shares, the merger does not entail the recognition of any special rights in relation to the absorbing company.

20- INFORMATION ON THE VALUATION OF ASSETS AND LIABILITIES THAT ARE TRANSFERRED TO THE ABSORBING COMPANY

The assets and liabilities that are transferred to the absorbing company will, at the date on which the merger becomes effect for accounting purposes, i.e. 1 January 2017, be valued on the basis of the following criteria:

- Intangible assets: on the basis of their cost less amortisation;

- Partecipazioni in società controllate: sulla base delle variazioni di patrimonio netto ("equity method");
- Crediti: sulla base del criterio del costo ammortizzato (che generalmente corrisponde al valore nominale);
- Azioni dell'attivo circolante: sulla base del valore corrente;
- Imposte differite: accantonamento del 22 % sulle differenze temporanee tra valori civili e fiscali;
- Altre passività: sulla base del costo ammortizzato (che generalmente corrisponde al valore nominale).
- Kapitalandele i datterselskaber: på basis af ændringer i nettokapitalen ("equity method");
- Tilgodehavender: på basis af amortiseret kostpris (hvilket normalt svarer til den nominelle værdi);
- Værdipapirer og kapitalandele: på baggrund af dagsværdien på balancedagen;
- Udskudt skat: henlæggelse af 22% af midlertidige forskelle mellem lovbestemte og skattemæssige værdier;
- Andre passiver: på basis af amortiseret kostpris (hvilket normalt svarer til den nominelle værdi).
- Shares in subsidiaries: on the basis of changes in net equity ("equity method");
- Receivables: on the basis of the amortised cost method (which generally corresponds to the nominal value);
- Securities and investments: on the basis of fair value at the balance sheet date;
- Deferred taxes: provision of 22% on temporary differences between statutory and tax values;
- Other liabilities: on the basis of amortised cost (which generally corresponds to the nominal value).

21- CONSEGUENZE DELLA FUSIONE SUL PATRIMONIO NETTO E SULLE RISERVE DISTRIBUIBILI DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

La presente operazione produrrà un avanzo da fusione per la Società Incorporante nella misura di euro 5.053.051,19 (cinquemilioni cinquantatremilacinquantuno virgola diciannove).

21- KONSEKVENSER AF FUSIONEN FOR NETTOKAPITAL OG DE FRIE RESERVER I SELSKABET DER OVERTAGER

Fusionen vil producere et fusionsoverskud for det fortsættende selskab på euro 5.053.051,19 (femmillionertreoghalvtredstusindeenogh alvtreds euro og nitten cent).

21- CONSEQUENCES OF THE MERGER ON NET EQUITY AND DISTRIBUTABLE RESERVES OF THE ABSORBING COMPANY

This transaction will produce a merger surplus reserve for the absorbing company in the amount of EUR 5.053.051,19 (fivemillions fiftythree thousand, fiftyone euros and

nineteen cents).

22. COMUNICAZIONI E PUBBLICITA'

Il Progetto Comune di Fusione Transfontaliera sarà depositato presso il Registro delle Imprese di Milano, quanto alla società incorporante, nonché pubblicato in Gazzetta Ufficiale, come per legge, e sarà altresì, quanto alla società incorporata, depositato presso la Danish Business Authority e successivamente pubblicato dalla Danish Business authority.

Sono fatte salve variazioni, integrazioni ed aggiornamenti del presente Progetto, così come dalla Statuto della società Incorporante allegato, eventualmente richiesti da qualsiasi autorità pubblica sia italiane che Danese, ovvero in sede di iscrizione dei Registri delle Imprese competenti.

[]

22. KOMMUNIKATION OG REKLAME

Den fælles plan for den grænseoverskridende fusion vil blive registreret ved Registret over Virksomheder i Milano, i forhold til selskabet der overtager, samt offentliggjort i de officielle tidende, som loven kræver, og vil samtidig i forhold til selskabet der bliver ovetaget, blive registreret og offentliggjort ved Erhvervsstyrelsen i Danmark.

Denne plan er, på samme måde som de vedhæftede vedtægter for det fortsættende selskab, genstand for ændringer, tilføjelser og opdateringer, som eventuelt kræves af enhver offentlig myndighed både italiensk og dansk, ved registrering i de kompetente Registre over Selskaber.

Underskrifter på næste side

22. COMMUNICATIONS AND ADVERTISING

The common draft terms of the cross-border merger shall be filed with the Milan Company Register as well as published in the Official Gazette, as required by law, for the absorbing company, and filed with the Danish Business Authority for the absorbed company and subsequently published by the Danish Business Authority.

This merger plan is, just as the absorbing company's attached articles of association, subject to changes, additions and updates which may be requested by any Italian or Danish public authority, or by the relevant Company Registers for matters of registration.

Signatures on next page

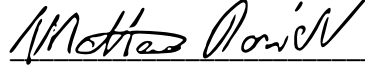
On 28 Aprile 2017/28 April 2017

For Bending Spoons S.R.L.:



Francesco Patarnello

Chairman of the board of directors



Matteo Danieli

Member of the board of directors



Luca Ferrari

Member of the board of directors



Luca Querella

Member of the board of directors



Tomasz Andrzej Greber

Member of the board of directors

For DFP Group ApS:



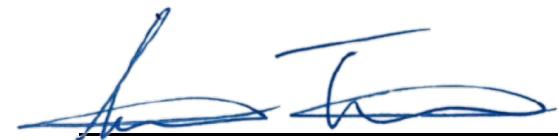
Francesco Patarnello

Chairman of the board of directors



Tomasz Andrzej Greber

Member of the board of directors



Henriette Korshøj Theill

Member of the board of directors