

**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, Uldvebjerg 29, DK-2880 Bagsværd, Denmark, capitale sociale interamente versato 150,000 corone, numero di iscrizione al competente Registro delle Imprese in

**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, Ulvebjerg 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, Uldvebjerg 29, DK-2880 Bagsværd, Denmark, with fully-paid-up share capital of DKK 150,000, registered in the

Danimarca 33 50 02 62.

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 Gorzów 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

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 Gorzów 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,

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 Gorzów 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

società disciplinata dalla legge 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;

er en virksomhed reguleret af dansk 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;

company governed by Danish law, 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 11 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 11. 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 11 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.". Ved datoen for ikrafttrædelse af fusionen, vil det fortsættende selskab

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

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

#### **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 corresponding to his share of

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

ejerforhold.

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

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

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

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



verrà richiesto in sede Assembleare da parte degli Organi Amministrativi, ai soci della società "BENDING SPOONS S.R.L." e della "DFP GROUP ApS" di rinunciare, ai sensi dell'art. 2501-sexies del c.c. e del capitolo 16 della Legge danese sulle società, alla predisposizione della stessa.

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

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.

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

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

Der er udarbejdet en mellembalance for både det ophørende selskab og 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

in the absorbing company.

The exchange ratio between the 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 companies "BENDING SPOONS S.R.L." and "DFP GROUP ApS" opt out of the preparation thereof, pursuant to art. 2501-sexies of the Civil Code and chapter 16 of the Danish Companies Act.

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

A valuation report on non-cash contributions has not been prepared for the absorbed company, cf. s. 275 of the

legislazione italiana.

Non è stata redatta una relazione di esperti sul presente progetto di fusione poiché gli organi amministrativi delle società chiederanno ai soci di rinunciare, cfr. s. 276 (1) della Legge danese sulle società.

Non è stata redatta una relazione di esperti sulla posizione dei creditori, poiché gli organi amministrativi delle società chiederanno ai soci di rinunciare, 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 patrimoni netti contabili:

a) società incorporante euro 2.338.339,12;

(duemilionitrecentotrentottomila virgola dodici);

b) società incorporanda euro 5.073.051,19

(cinquemilionisettantatremilacinquan

italiensk ret.

Der er ikke udarbejdet en vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen, idet selskabernes centrale ledelsesorganer har lagt op til, at kapitalejerne i enighed beslutter at en sådan udtalelse ikke skal udarbejdes, jf. § 276, stk. 1 i den danske selskabslov.

Der er ikke udarbejdet en erklæring om kreditorernes stilling, idet selskabernes centrale ledelsesorganer har lagt op til, at kapitalejerne i enighed vil beslutte at en sådan udtalelse ikke skal udarbejdes, jf. § 277 i den danske selskabslov.

De to selskaber har per den 1. (første) januar 2017 (totusindeogsyttten) 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

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 companies' administrative bodies contemplate that the shareholders will agree that such statement shall not be prepared, cf. s. 276(1) of the Danish Companies Act.

A declaration by a valuation expert on the creditors' position has not been prepared

tuno virgola diciannove);  
L'operazione genera un avanzo di fusione di euro 5.053.051,19 (cinquemilionicinquantatremilacinquantuno 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 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

cent]);  
b) selskabet der bliver overtaget euro [5.073.051,19 ]  
([femmillionertreoghalvfjerstusindernog halvtreds euro og nitten cent]);  
Fusionen genererer et overskud på euro [5.053.051,19]femmillionertreoghalvtredstusindeenoghalvtreds euro og nitten cent).

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

as the companies' administrative bodies contemplate that the shareholders will agree 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 balance sheets 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 euros and nineteen cents).

The merger will have effect for

nye kapitalandele, der ydes som tax and accounting purpose as vederlag for kapitalandelene i det for 1<sup>st</sup> January 2017 (see par. ophørende selskab. Noteringen af de nye 17). kapitalandele vil ske, når samtlige betingelser for fusionen er opfyldt.

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 11 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 30.6.2016 (con valori aggiornati al 1° gennaio 2017):

- Intangible assets

**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 11. 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:

- Immaterielle aktiver: [8.100.000] DKK (bestående af den værdi, relateret til

**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 11 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 assets and liabilities listed in the financial statement of the absorbed company as of 1<sup>st</sup>

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

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

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

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 Texting (Google Play) - App ID: 20600001409179

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

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

#### **8- ATTI COSTITUTIVI E STATUTI E 8- VEDTÆGTER**

##### **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.

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

#### **9- OBLIGATIONSÅN**

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

#### **9- BONDS**

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

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 intestare, a volturare, a trascrivere in favore della società incorporante tutto quanto già facente capo alla sfera giuridica

#### **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 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

#### **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, Body or Office (private or public) will be authorized, without liability, to transfer



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

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 er fastsat vedrørende det faste driftssted ifølge afsnit 8).

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

**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.

**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 fusione decorreranno, ai sensi

**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 paragraf 172, stk. 9, 178 og 179,

**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 1<sup>st</sup> January 2017, pursuant respectively to art. 172, clause

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 organi 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

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, EKSPERTER, 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:

Efter fusionen er der ingen planer om

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 Gorzów Wielkopolski (Polonia) il 15 maggio 1984,

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 Gorzów Wielkopolski (Polen) 15. maj, 1984,
- KORSHØJ THEILL HENRIETTE, født i Roskilde (Danmark) 18. April, 1967

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 Gorzów Wielkopolski (Poland) on

- 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

**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;
- Kapitalandele i datterselskaber:

15 May 1984.

- 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

- ammortamenti;
- 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).

- 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).

- amortisation;
- 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

**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] ([femmillionertreoghalvtredstusindeeno ghalvtreds 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

cinquantatremilacinquantuno virgola diciannove).

(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.

**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.

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

[ ]

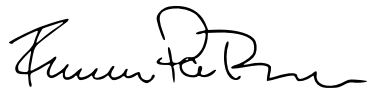
[Underskrifter på næste side]

[Signatures on next page]

On 11 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