

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company



Companies House

☒ **What this form is for**
You may use this form
to give notice of a cross border
merger between two or more
limited companies (including a
UK registered company)

☐ **What this form is NOT for**
You cannot use this form to
give notice of a cross border merger
between companies outside the
European Economic Area (EEA)

SATURDAY



A9AZ7N5V

A11

08/08/2020

#217

COMPANIES HOUSE

Part 1 Company details

Company number of
UK merging company

0	4	2	1	7	6	5	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Company name in
full of UK merging
company

SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE LIMITED

→ Filling in this form

Please complete in typescript, or in
bold black capitals

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

Part 2 Merging companies

Please use **Section A1** and **Section B1** to fill in the details for each merging
company (including UK companies). Please use a CB01 continuation page to
enter the details of additional merging companies.

A1 Merging company details

Full company name

SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE LIMITED

Registered number

0	4	2	1	7	6	5	6		
---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

Please enter the registered office address.

Building name/number

VINTNERS' PLACE

Street

68 UPPER THAMES STREET

Post town

County/Region

LONDON

Postcode

E	C	4	V		3	B	J
---	---	---	---	--	---	---	---

Country

UNITED KINGDOM

Legal form
and law

PRIVATE COMPANY LIMITED BY SHARES
COMPANIES ACT 2006

Member state and
registry

ENGLAND & WALES, REGISTRAR OF COMPANIES, CROWN WAY
CARDIFF CF14 3UZ, UNITED KINGDOM

1 Merging Company details

Please use Section B1 to enter
the details of the second merging
company

2 Registered number

Please give the registered number
as it appears in the member
state registry

3 Legal entity and governing law

Please enter the legal form and law
which applies to the company

4 Member state and registry

For non-UK companies, please enter
the name of the member state and
the name and address of the registry
where documents are kept

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company

B1 Merging company details^①

Full company name	SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE S R L
Registered number ^②	1 1 2 8 5 9 2 0 9 6 0 Please enter the registered office address.
Building name/number	6
Street	VIALE PIERO E ALBERTO PIRELLI
Post town	
County/Region	MILAN
Postcode	2 0 1 2 6
Country	ITALY
Legal form and law ^③	SOCIETÀ A RESPONSABILITÀ LIMITATA ITALIAN CIVIL CODE
Member state and registry ^④	ITALY, CHAMBER OF COMMERCE MILANO MONZA-BRIANZA LODI, VIA MERAUVIGLI 9/B - 20123 MILAN, ITALY

① Merging Company details
Please use a CB01 continuation page to enter the details of additional merging companies.

② Registered number
Please give the registered number as it appears in the member state registry

③ Legal entity and governing law
Please enter the legal form and law which applies to the company

④ Member state and registry
For non-UK companies, please enter the name of the member state and the name and address of the registry where documents are kept.

Part 3 Details of meetings^⑤

If applicable, please enter the date, time and place of every meeting summoned under regulation 11 (power of court to summon meeting of members or creditors).

Details of meeting

Date	d 1 d 9 m 1 m 0 y 2 y 0 y 2 y 0
Time	10am (CEST)
Place	6 VIALE PIERO E ALBERTO PIRELLI, MILAN, 20126 ITALY

Details of meeting

Date	d d m m y y y y
Time	
Place	

Details of meeting

Date	d d m m y y y y
Time	
Place	

Details of meeting

Date	d d m m y y y y
Time	
Place	

⑤ Details of meetings
For additional meetings held under regulation 11, please use a CB01 continuation page

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company

Part 4 Terms of merger and court orders

C1 Terms of merger

You must either:

- enclose a copy of the draft terms of merger;
- or,
- give details (below) of a website on which the draft terms are available. ❶

Website address

DRAFT TERMS OF MERGER ENCLOSED.

❶ Draft terms of merger on a website

In order to be able to give notice of draft terms of merger on a website, the following conditions must be met:

- the website is maintained by or on behalf of the UK merging company;
- The website identifies the UK merging company;
- no fee is required to access the draft terms of merger;
- the draft terms of merger remain available on the website throughout the period beginning one month before and ending on the date of the first meeting of members.

C2 Court orders

If applicable, you must enclose a copy of any court order made where the court has summoned a meeting of members or creditors.

Part 5 Signature

D1 Signature

I am signing this form on behalf of the UK merging company.

Signature

Signature

X



X

This form may be signed by a director of the UK merging company on behalf of the Board.

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company

 Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record

Contact name	GKR
Company name	Deloitte LLP
Address	2 New Street Square
Post town	London
County/Region	
Postcode	E C 4 A 3 B Z
Country	United Kingdom
DX	
Telephone	+ 44 20 7007 6936

 Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The company name and number of the UK merging company match the information held on the public Register.
- ☐ You have completed the details of each merging company in Part 2
- ☐ You have completed Part 3.
- ☐ You have completed Part 4 (if applicable)
- ☐ You have enclosed the relevant documents
- ☐ You have signed the form in Part 5.

 Important information

Please note that all information on this form will appear on the public record.

 Where to send

You may return this form to any Companies House address, however for expediency we advise you to return it to the appropriate address below:

For companies registered in England and Wales:
The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.
DX 33050 Cardiff

For companies registered in Scotland:
The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post)

For companies registered in Northern Ireland.
The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG
DX 481 N.R Belfast 1

 Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk



CR-2020-002944

CR-2020-002944

IN THE HIGH COURT OF JUSTICE

BUSINESS AND PROPERTY COURTS OF ENGLAND

COMPANIES COURT (ChD)

INSOLVENCY AND COMPANIES COURT JUDGE MULLEN

THURSDAY 6 AUGUST 2020

IN THE MATTER OF SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE LIMITED

**AND IN THE MATTER OF
THE COMPANIES (CROSS-BORDER MERGERS) REGULATIONS 2007**

ORDER

UPON THE APPLICATION by Claim Form of Summit Pharmaceuticals Europe Limited (**Company**) whose registered office is situated at Vintners' Place, 68 Upper Thames Street, London EC4V 3BJ.

AND UPON HEARING Andrew Thornton QC for the Company.

AND UPON READING the claim form and the evidence.

IT IS ORDERED that the Company does have permission to convene a meeting of its sole shareholder (**Meeting**) for the purpose of considering and, if thought fit, approving with or without modification the draft terms of merger in relation to the proposed cross-border merger between the Company and Summit Pharmaceuticals Europe S.R.L., such Meeting to be convened and held in accordance with the Company's articles of association or in such other manner as the sole shareholder of the Company may agree (subject always to the provisions of the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007).

AND IT IS ORDERED that the hearing of this matter be adjourned to a date to be fixed.

Dated 6 August 2020

DRAFT JOINT TERMS OF CROSS-BORDER MERGER

BETWEEN

SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE S.R.L.

AND

SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE LIMITED

PROGETTO COMUNE DI FUSIONE

TRANSFRONTALIERA

TRA

SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE S.R.L.

E

SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE LIMITED

TABLE OF CONTENTS	INDICE
INTERPRETATION - 2 -	DEFINIZIONI..... - 2 -
PRELIMINARY REMARKS..... - 5 -	PREMESSE..... - 5 -
JOINT PROPOSAL FOR THE CROSS BORDER MERGER ... - 6 -	PROPOSTA COMUNE DI FUSIONE TRANSFRONTALIERA - 6 -
PARTICULARS OF MERGER..... - 7 -	DETTAGLI DELLA FUSIONE - 7 -
APPENDIX	ALLEGATI
APPENDIX 1	ALLEGATO 1
Articles of Association of Summit Pharmaceuticals Europe S.r.l.	Statuto di Summit Pharmaceuticals Europe S.r.l.

**DRAFT JOINT TERMS OF
CROSS-BORDER MERGER**

**PROGETTO COMUNE DI FUSIONE
TRANSFRONTALIERA**

BETWEEN

TRA

SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE S.R.L.

SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE S.R.L.

a limited liability company incorporated under the laws of Italy whose registered office is at viale Piero e Alberto Pirelli 6, Milan (MI) and is registered with the commercial register of Milan-Monza-Brianza-Lodi with registration number, VAT number and fiscal code 11285920960 (**Summit IT** or the **Transferee**);

Una società a responsabilità limitata disciplinata dal diritto italiano, con sede legale in viale Piero e Alberto Pirelli 6, Milano-Monza-Brianza-Lodi (MI), ed è iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero, Partita IVA e codice fiscale 11285920960 (**Summit IT** o la **Società Incorporante**)

AND

E

SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE LIMITED

SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE LIMITED

a private limited company incorporated under the laws of England and Wales whose registered office is at Vintners' Place, 68 Upper Thames Street, London, EC4V 3BJ, and is registered with the Registrar of Companies for England and Wales with company number 04217656 (**Summit UK** or the **Transferor**).

Una società a responsabilità limitata disciplinata dal diritto di Inghilterra e Galles, con sede legale in Vintners' Place, 68 Upper Thames Street, Londra, EC4V 3BJ, iscritta al Registro delle Imprese di Inghilterra e Galles con il numero 04217656 (**Summit UK** o la **Società Incorporanda**).

1.	INTERPRETATION	1.	DEFINIZIONI
	In these Draft Joint Terms of Cross-Border Merger, unless the context otherwise requires or unless otherwise specified,		Nel presente Progetto Comune di Fusione Transfrontaliera, salvo diversamente richiesto dal contesto o salvo specificato altrimenti,
	"Accounting Tax Effective Date" coincides with the Legal Effective Date;		"Data di Efficacia Contabile-Fiscale" coincide con la Data di Efficacia Giuridica;
	"Assets" means all assets held by Summit UK as at the Effective Time;		"Attività" significa tutti i beni di Summit UK al momento dell'Ora di Efficacia;
	"Competent Authority" means the court, notary, Commercial Registry or other authority competent to scrutinise the legality of the Cross-Border Merger as regards that part of the procedure which concerns each Merging Company subject to its national law, as set out in Article 127 of the Directive;		"Autorità Competente" significa il tribunale, notaio, Camera di Commercio o altra autorità competente a controllare la legittimità del Progetto di Fusione Transfrontaliera con riferimento alla parte di procedura relativa a ciascuna Società Partecipante alla Fusione sottoposta alla rispettiva legge nazionale, come stabilito dall'Articolo 127 della Direttiva;

"Branches" means German Branch, Spanish Branch and Italian Branch;	"Sedi Secondarie" indica la Sede Secondaria Tedesca, la Sede Secondaria Spagnola e la Sede Secondaria Italiana;
"Consolidated Text on Income Taxes" or else "ITC" means the Italian Presidential Decree no. 917/1986;	"TUIR" significa il Decreto del Presidente della Repubblica no. 917/1986;
"Cross-Border Merger" shall have the meaning given to it in Regulation 2 of the UK Regulations and Article 1, paragraph 1, letter d) of the Lgs. D. no. 108/2008;	"Fusione Transfrontaliera" ha il significato ad essa attribuito dal Regolamento 2 dei Regolamenti del Regno Unito e dall'Articolo 1, comma 1, lett. d) del D.Lgs. n.108/2008;
"Directive" means Directive (EU) 2017/1132 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (codification) related to certain aspects of corporate law;	"Direttiva" significa la Direttiva (EU) 2017/1132 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 (codificazione) relativa ad alcuni aspetti di diritto societario;
"Effective Time" means 23:59 on the Legal Effective Date;	"Ora di Efficacia" significa le ore 23:59 della Data di Efficacia Giuridica;
"Employee Participation" shall have the meaning given to it in Article 133 of the Directive, Regulation 3 of the UK Regulations and Article 1, paragraph 1 letter m) of the Lgs.D. no. 108/2008;	"Coinvolgimento dei lavoratori" ha il significato a esso attribuito dall'Articolo 133 della Direttiva, dal Regolamento 3 dei Regolamenti del Regno Unito e dall'Articolo 1, comma 1, lett. m) del D.Lgs. n. 108/2008;
"German Branch" means the German branch of Summit UK, located at Schwannstr. 10, 40474, Düsseldorf, registered with the commercial register of the local court in Düsseldorf/Germany with registered number HRB 73665, where 11 people work, the assets, liabilities, and employees of which will be transferred to Summit IT as a consequence of the Cross-Border Merger;	"Sede Secondaria Tedesca" indica la sede secondaria tedesca di Summit UK, situata in Schwannstr. 10, 40474, Düsseldorf, registrato presso la corte locale di Düsseldorf/Germania con numero di registrazione HRB 73665, in cui operano 11 dipendenti, le cui attività, passività e lavoratori verranno trasferiti a Summit IT per effetto della Fusione Transfrontaliera;
"Independent Expert Report" means a written report (if any) on the proposed Cross-Border Merger, prepared by the statutory auditor, an auditor or an external accountant, if no statutory auditor has been appointed, or by an independent expert, appointed by the competent Court, as provided for by Regulation 9 of the UK Regulations, Article 9 of the Italian Lgs.D. no. 108/2008, as well as Article 2501 - <i>sexies</i> of the Italian Civil Code;	"Relazione degli Esperti" significa una relazione scritta (se presente) sulla proposta di Fusione Transfrontaliera, redatta dal revisore legale, un revisore o un contabile esterno, se non è stato nominato un revisore legale, o da un esperto indipendente, nominato dal Tribunale competente, come previsto dal Regolamento 9 dei Regolamenti del Regno Unito, dall'Articolo 9 del D.Lgs. 108/2008, nonché dall'Articolo 2501- <i>sexies</i> del Codice Civile Italiano;
"Italian Branch" means the Italian branch of Summit UK, located at Viale Piero e Alberto Pirelli 6, 20126, Milano, VAT number 04573470962, having 15 employees, the assets and liabilities of which will be transferred to Summit IT as a consequence of the Cross-Border Merger;	"Sede Secondaria Italiana" indica la sede secondaria italiana di Summit UK, situata in Viale Piero e Alberto Pirelli 6, 20126, Milano, P. IVA 04573470962, in cui operano 15 dipendenti, le cui attività e passività verranno trasferite a Summit IT per effetto della Fusione Transfrontaliera.
"Italian Competent Authority" means the designated Competent Authority for the purposes of the Italian Regulations;	"Autorità Italiana Competente" significa l'Autorità Competente designata ai fini della Normativa Italiana;

"Italian Pre-Merger Certificate" means the certificate to be granted by the Italian Competent Authority attesting to the proper completion of the Pre-Merger Acts and Formalities, as provided for by Article 11 of the Lgs.D. no. 108/2008;	"Certificato Italiano Preliminare alla Fusione" significa il certificato che sarà rilasciato dall'Autorità Italiana Competente attestante il corretto adempimento degli Atti e delle Formalità Preliminari alla Fusione, in conformità all'Articolo 11 del D. Lgs. no. 108/2008;
"Italian Regulations" mean the Lgs.D. no. 108/2008, as well as the applicable provisions of the Italian Civil Code;	"Normativa Italiana" significa il D.Lgs. n. 108/2008, nonché le disposizioni applicabili del Codice Civile italiano;
"Legal Effective Date" means the date on which the Cross-Border Merger takes effect, as determined in the Merger Deed (around 30 November 2020 depending on completion of relevant legal formalities);	"Data di Efficacia Giuridica" indica la data in cui la Fusione Transfrontaliera ha effetto, come determinata nell'Atto di Fusione (attorno al 30 Novembre 2020, a seconda del completamento delle necessarie formalità legali);
"Lgs.D. no. 108/2008" mean the Italian Legislative Decree no. 108 of 30th May 2008;	"D.Lgs. n. 108/2008" significa il Decreto Legislativo n. 108 del 30 maggio 2008;
"Liabilities" means all the liabilities of Summit UK existing at the Effective Time;	"Passività" significa le passività di Summit UK sussistenti all'Ora di Efficacia;
"Merger" shall have the meaning given to it in Article 119(2) of the Directive;	"Fusione" ha il significato ad essa attribuito dall'Articolo 119, comma 2 della Direttiva;
"Merger Deed" means the notarial deed pursuant to which the Competent Authority in Italy will attest the completion of the Cross-Border Merger, as provided for by Article 12 of the Lgs.D. no. 108/2008 and also Article 2504 of the Italian Civil Code;	"Atto di Fusione" indica l'atto notarile ai sensi del quale la Competente Autorità in Italia attesterà la realizzazione della Fusione Transfrontaliera, come previsto dall'Articolo 12 del D.Lgs. n. 108/2008, nonché all'art. 2504 del Codice Civile Italiano;
"Merger Meeting" means the meeting to be held by the Shareholder of each of the Merging Companies in order to approve these Terms of Merger as provided for by Article 126 of the Directive, Regulation 13 of the UK Regulations and Article 10 of the Lgs.D. no. 108/2008 and also Article 2502 of the Italian Civil Code;	"Assemblea della Fusione" significa l'assemblea che sarà tenuta dal Socio di ciascuna Società Partecipante alla Fusione al fine di approvare il presente Progetto di Fusione, in conformità all'Articolo 126 della Direttiva, al Regolamento 13 dei Regolamenti del Regno Unito, all'Articolo 10 del D.Lgs. n. 108/2008, nonché all'art. 2502 del Codice Civile Italiano;
"Merging Companies" mean Summit IT and Summit UK and "Merging Company" shall be construed accordingly as the context requires;	"Società Partecipanti alla Fusione" significa Summit IT e Summit UK, e "Società Partecipante alla Fusione" sarà da interpretarsi a seconda del contesto;
"Pre-Merger Acts and Formalities" means those requirements set out in Articles 123 to 126 inclusive of the Directive (and in the relevant domestic legislation of any Member State of the EEA implementing the provisions of the Directive), and set out more particularly in these Terms;	"Atti e Formalità Preliminari alla Fusione" significa gli adempimenti previsti dagli articoli che vanno dal 123 al 126 della Direttiva (e dalla legislazione di recepimento della Direttiva, adottata da ogni Stato Membro dell'Unione Europea), e illustrati nello specifico nel presente Progetto;

"Pre-Merger Certificates" means the Italian Pre-Merger Certificate and the UK Pre- Merger Certificate and "Pre-Merger Certificate" refers to each of them individually, as the case may be;		"Certificati Preliminari alla Fusione" significa il Certificato Italiano Preliminare alla Fusione e il Certificato Inglese Preliminare alla Fusione e "Certificato Preliminare alla Fusione" si riferisce a ciascuno di essi individualmente, in base al contesto;	
"Shareholder" means:		"Socio" significa	
(a) the sole shareholder of Summit IT; and		(a) il socio unico di Summit IT; e	
(b) the sole shareholder of Summit UK that is the same sole shareholder as of that of Summit IT, which is SPI;		(b) il socio unico di Summit UK che coincide con il socio unico di Summit IT, ovvero SPI;	
as the context requires and includes any person entitled by transmission;		a seconda del contesto, incluso qualsiasi eventuale cessionario;	
"Spanish Branch" means the Spanish branch of Summit UK (Summit Pharmaceuticals Europe Limited Sucursal en España), located at C/Infanta Mercedes 90 7°, Madrid, VAT numer W0066611E, where 4 people work, the assets, liabilities and employees of which will be transferred to Summit IT as a consequence of the Cross-Border Merger;		"Sede Secondaria Spagnola" indica la sede secondaria spagnola di Summit UK (Summit Pharmaceuticals Europe Limited Sucursal en España), situata in C/Infanta Mercedes 90 7°, Madrid, P.IVA W0066611E, in cui lavorano 4 persone, le cui attività, passività e lavoratori verranno trasferiti a Summit IT per effetto della Fusione Transfrontaliera;	
"SPI" means Summit Pharmaceuticals International, a company incorporated under the laws of Japan whose registered office is at 2-2, Hitotsubashi 1-Chome 100-0003 Chiyoda-Ku, Japan and is with registered number 9010001103866;		"SPI" significa Summit Pharmaceuticals International, una società disciplinata dal diritto giapponese, con sede legale in 2-2, Hitotsubashi 1-Chome 100-0003 Chiyoda-Ku, Giappone ed ha numero di registrazione 9010001103866;	
"Transferee Company" means Summit IT;		"Società Incorporante" significa Summit IT;	
"Transferor Company" means Summit UK;		"Società incorporanda" significa Summit UK;	
"UK Court" means the High Court of England and Wales;		"Tribunale del Regno Unito" significa la Suprema Corte dell'Inghilterra e del Galles;	
"UK Pre-Merger Certificate" means the certificate to be granted by the UK Court attesting to the proper completion of the Pre-Merger Acts and Formalities, as provided for by Regulation 6 of the UK Regulations; and		"Certificato Inglese Preliminare alla Fusione" significa il certificato rilasciato dal Tribunale Inglese attestante il corretto adempimento degli Atti e delle Formalità Preliminari alla Fusione, in conformità al Regolamento 6 dei Regolamenti del Regno Unito;	
"UK Regulations" means The Companies (Cross-Border Merger) Regulations 2007 SI 2007/2974.		"Regolamenti del Regno Unito" significa i Regolamenti in materia di Società (Fusione Transfrontaliera) 2007 SI 2007/2974;	
2.	PRELIMINARY REMARKS	2.	PREMESSE
	WHEREAS:		PREMESSO CHE:
a)	Summit IT and Summit UK have the same sole shareholder;	a)	Summit IT e Summit UK hanno lo stesso socio unico;

b)	The Merging Companies have not been liquidated, dissolved or declared bankrupt, nor has either Merging Company entered into any compromise with its members or creditors; and	b)	Le Società Partecipanti alla Fusione non sono state poste in liquidazione, sciolte o dichiarate fallite, né alcuna Società Partecipante alla Fusione ha concluso alcun accordo transattivo con i soci o i creditori; e
c)	The directors of the Merging Companies have noted that the delicate geopolitical context inaugurated by Brexit is evolving rapidly and is deploying its effects both on the customs system and on the entire structure of the cross border supply chain of the group. Therefore, the directors of the Merging Companies have concluded and agreed that the business activities of Summit UK can be carried out more effectively by Summit IT and that the merger of the Merging Companies will be in the best interests of the same and likely to promote the success of the European business of Summit IT and of the Sumitomo group of companies as a whole.	c)	Gli amministratori delle Società Partecipanti alla Fusione hanno rilevato che il delicato contesto geopolitico inaugurato dalla Brexit si sta evolvendo rapidamente e che sta influenzando sia il sistema doganale che l'intera struttura delle filiere transfrontaliere del Gruppo. Pertanto, gli amministratori delle Società Partecipanti alla Fusione hanno concluso e concordato che le attività commerciali di Summit UK possano essere esercitate con maggiore efficacia da Summit IT e che la fusione delle Società Partecipanti alla Fusione risponderà ai migliori interessi delle stesse e sarà idonea a promuovere il successo del business europeo di Summit IT e dell'intero gruppo Sumitomo.
d)	The reorganisation transaction will be executed by Summit UK and Summit IT under the tax neutrality regime set forth under the Council Directive 2009/133/EC of 19 October 2009.	d)	L'operazione di riorganizzazione sarà eseguita da Summit UK e Summit IT nell'ambito del regime di neutralità fiscale previsto dalla Direttiva 2009/133/CE del Consiglio del 19 ottobre 2009.
	NOW IT IS AGREED AS FOLLOWS:		SI CONCORDA QUANTO SEGUE:
3.	JOINT PROPOSAL FOR THE CROSS-BORDER MERGER	3.	PROPOSTA COMUNE DI FUSIONE TRANSFRONTALIERA
a)	The Merging Companies propose to enter into a Cross-Border Merger with the subsequent dissolution and extinction without liquidation of Summit UK. All of Summit UK's assets and liabilities, as well as the rights and obligations arising from the contracts of employment, in whole will transfer to Summit IT at the Effective Time;	a)	Le Società Partecipanti alla Fusione propongono di eseguire una Fusione Transfrontaliera con conseguente scioglimento ed estinzione senza liquidazione di Summit UK. Tutte le attività e passività di Summit UK, nonché i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti di lavoro saranno trasferiti in toto a Summit IT all'Ora di Efficacia;
b)	Summit UK's entire issued share capital is owned by SPI, and accordingly the Merger shall be a merger by absorption between two sister companies within the meaning of Article 119(2)(d) of the Directive, Regulation 2(2) of the UK Regulations, Article 18, paragraphs 1 and 2 of Lgs.D. no. 108/2008 and Article 2505 of the Italian Civil Code;	b)	L'intero capitale sociale di Summit UK è detenuto da SPI e pertanto la Fusione è una fusione per incorporazione tra due società sorelle, secondo il significato di cui all'art. 119 comma 2 (d) della Direttiva, al Regolamento 2(2) dei Regolamenti del Regno Unito, all'Articolo 18 commi 1 e 2 del D.Lgs. n. 108/2008, nonché all'art. 2505 del Codice Civile Italiano;
c)	The Merger shall be subject to the applicable provisions of the UK Regulations and the Italian Regulations;	c)	La fusione sarà sottoposta alle norme applicabili dei Regolamenti del Regno Unito e della Normativa Italiana;
d)	The Merger shall be subject to the approval of the Shareholders of the Merging Companies in the Merger Meeting;	d)	La Fusione sarà oggetto di approvazione da parte dei Soci delle Società Partecipanti alla Fusione in Assemblea;

e)	The Merger shall be subject to the scrutiny of the UK Court and the Italian Competent Authority respectively, each of whom shall, upon being satisfied as to the proper completion of those parts of the procedure which concerns each Merging Company subject to its national law in accordance with Article 127 of the Directive, issue a Pre-Merger Certificate;	e) F)	La Fusione sarà sottoposta al controllo rispettivamente del Tribunale del Regno Unito e dell'Autorità Italiana Competente, ciascuno dei quali, a seguito del corretto completamento, con riferimento a quelle parti del procedimento relative a ciascuna Società Partecipante alla Fusione, sottoposte alla propria legge nazionale in conformità con l'art. 127 della Direttiva, rilascerà un Certificato Preliminare alla Fusione;
f)	Completion of the Merger shall take place at the Effective Time; and	f)	Il completamento della Fusione si realizzerà al momento dell'Ora di Efficacia; e
g)	The assets, liabilities and employees of the Branches will be transferred to Summit IT as a result of the Merger.	g)	Le attività, passività e dipendenti delle Sedi Secondarie saranno trasferiti a Summit IT per effetto della Fusione.
4.	PARTICULARS OF MERGER	4.	DETTAGLI DELLA FUSIONE
a)	Name, registered office, legal form and governing law of the Merging Companies (Regulation 7(2)(a) UK Regulations) (Art. 2501-ter, paragraph 1, 1), of the Italian Civil Code)	a)	Denominazione sociale, sede legale, forma e legge regolatrice delle Società Partecipanti alla Fusione (Regolamento 7(2)(a) dei Regolamenti del Regno Unito) (Articolo 2501-ter, co. 1, n. 1) del Codice Civile Italiano)
i.	Summit Pharmaceuticals Europe S.r.l., a limited liability company incorporated under and subject to the laws of Italy whose registered office is at viale Piero e Alberto Pirelli 6, Milano (MI) and registered with the commercial register of Milan-Monza-Brianza-Lodi with registered number MI – 2591926 , VAT number and fiscal code 11285920960; and	i.	Summit Pharmaceuticals Europe S.r.l., una società a responsabilità limitata costituita e disciplinata secondo il diritto italiano, con sede legale in viale Piero e Alberto Pirelli 6, Milano (MI), iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero MI – 2591926, Partita IVA e codice fiscale numero 11285920960 ; e
ii.	Summit Europe Limited, a private limited company incorporated under the laws of England and Wales whose registered office is at Vintners' Place, 68 Upper Thames Street, London, EC4V 3BJ and is registered with the Registrar of Companies of England and Wales with company number 04217656.	ii.	Summit Europe Limited, una società a responsabilità limitata costituita e disciplinata dal diritto di Inghilterra e Galles, con sede legale in Vintners' Place, 68, Upper Thames Street, London, EC4V 3BJ ed è iscritta al Registro delle Imprese di Inghilterra e Galles con il numero societario 04217656.
b)	The share exchange ratio and the amount of any cash payment (Regulation 7(2)(b) UK Regulations)	b)	Il rapporto di cambio delle quote e l'ammontare del pagamento in contanti (Regolamento 7(2)(b) dei Regolamenti del Regno Unito)

	i.	In consideration for the Merger, the nominal capital of Summit IT will be increased by EUR 1,781,949, being the amount of share capital of Summit UK as at 26 June 2020 converted into Euros at the exchange rate on that date. Accordingly, the nominal capital of Summit IT will be increased from EUR 10,000 to EUR 1,791,949 (the "New Share"). No cash payment will be made to SPI in connection with the Merger.		i.	Per effetto della Fusione, il capitale nominale di Summit IT sarà aumentato di Euro 1.781.949, ovvero l'importo del capitale sociale di Summit UK alla data del 26 giugno 2020 convertito in Euro al tasso di cambio in quella data. Pertanto il capitale nominale di Summit IT aumenterà da Euro 10.000 ad Euro 1.791.949 (la "Nuova Quota"). Non sarà effettuato alcun pagamento in contanti a favore di SPI in relazione alla Fusione.
c)	The terms relating to the allotment of shares or other securities in Summit IT (Regulation 7(2)(c) UK Regulations)		c)	Le modalità di assegnazione delle quote o altri titoli in Summit IT (Regolamento 7(2)(c) dei Regolamenti del Regno Unito)	
	i.	The New Share will entitle SPI to all the rights attached to it as set out in the articles of association of Summit IT.		i.	La Nuova Quota attribuirà a SPI tutti i diritti connessi alla stessa come stabilito nello statuto di Summit IT.
d)	The likely effect of the Cross-Border Merger for employees of each Merging Company (Regulation 7(2)(d) UK Regulations) (Article 6 paragraph 1, letter e) of Lgs.D. no. 108/2008)		d)	Probabili ripercussioni della Fusione Transfrontaliera sull'occupazione di ciascuna Società Partecipante alla Fusione (Regolamento 7(2)(d) dei Regolamenti del Regno Unito) (Articolo 6 comma 1, lettera e) del D.Lgs. n. 108/2008)	
	i.	As at 30 June 2020, Summit UK has 31 employees, coinciding with the number of the employees working at the Branches, plus the employee working in the UK territory (the "Employees");		i.	Alla data del 30 giugno 2020, Summit UK ha 31 dipendenti, corrispondenti al numero dei lavoratori presso le Sedi Secondarie, unitamente al dipendente che opera nel Regno Unito (i "Dipendenti");
	ii.	As at 30 June 2020, Summit IT has no employees;		ii.	Alla data del 30 giugno 2020, Summit IT no ha dipendenti;
	iii.	At the Legal Effective Date, the Employees will become employees of Summit IT in accordance with the provisions of Article 131(4) of the Directive and as set out in Regulation 17(b) of the UK Regulations and Article 16 of Lgs.D. no. 108/2008 and Article 2504-bis of the Italian Civil Code;		iii.	Alla Data di Efficacia Giuridica, i Dipendenti diventeranno dipendenti di Summit IT, in conformità all'Articolo 131(4) della Direttiva e come stabilito dal Regolamento 17(b) dei Regolamenti del Regno Unito, nonché dall'Articolo 16 del D.Lgs. n. 108/2008 e dall'Articolo 2504-bis del Codice Civile Italiano;

	iv.	The Employees will continue to be employed in the same location and on the same terms following the Effective Time as those he was so employed on immediately prior to the Effective Time. The rights and obligations of Summit UK existing immediately prior to the Effective Time, whether arising from a contract of employment or from an employment relationship, will be transferred to Summit IT at the Effective Time. Such employment relationships, therefore, shall not be considered to be new employment relationships, but a continuation of the existing employment relationships with a different employer. As the transfer is automatic, no written or verbal consent or approval of the employee individually is considered necessary;		iv.	Immediatamente dopo l’Ora di Efficacia, i Dipendenti continueranno a svolgere le loro mansioni nello stesso luogo e alle medesime condizioni, di quelle immediatamente prima dell’Ora di Efficacia. I diritti e gli obblighi di Summit UK sussistenti immediatamente prima dell’Ora di Efficacia, derivanti da un contratto o da un rapporto di lavoro, saranno trasferiti a Summit IT all’Ora di Efficacia. Talirapporti di lavoro non sono pertanto da ritenersi nuovi rapporti lavorativi, ma una continuazione dei rapporti di lavoro in essere con un datore di lavoro differente. Dal momento che il trasferimento avviene in maniera automatica, non si ritiene necessario ottenere alcun consenso o approvazione scritta o orale;
	v.	The Merger is not anticipated to have any effect on the employees of Summit UK as the business activities of Summit UK will be continued by Summit IT through the Branches as transferred to the Transferee Company;		v.	Non è previsto che la Fusione abbia ripercussioni sull’occupazione di Summit UK, dal momento che l’attività di Summit UK sarà proseguita da Summit IT attraverso le Sedi Secondarie che passeranno alla Società Incorporante;
	vi.	The Merger is not anticipated to have any effect on the employees of Summit IT;		vi	Non sono previste ripercussioni sull’occupazione di Summit IT derivanti dalla Fusione;
	vii.	The Merger is not anticipated to have any effect on the current social responsibility policy of Summit IT and Summit UK; and		vii.	Non è previsto che la Fusione abbia ripercussioni sull’attuale politica di responsabilità sociale di Summit IT ed Summit UK; e
	viii.	Summit UK and Summit IT will fulfill their reporting obligations with their employees.		viii.	Summit UK e Summit UK adempiranno ai loro obblighi di segnalazione con i loro dipendenti.
e)	The date from which the New Share will entitle the sole shareholder to participate in profits, and any special conditions affecting the entitlement (Regulation 7(2)(e) UK Regulations)		e)	La data a decorrere dalla quale la Nuova Quota daranno diritto all’azionista unico a partecipare agli utili, e ad eventuali condizioni particolari che incidano sul diritto (Regolamento 7(2)(d) dei Regolamenti del Regno Unito)	
	i.	The New Share will be recorded at the Italian Companies’ Register after the Effective Time.		i.	La Nuova Quota sarà iscritta presso il Registro delle Imprese italiano dopo l’Ora di Efficacia.

f)	The date from which transactions of the Transferor Company are to be treated for accounting purposes as being those of the Transferee (Regulation 7(2)(f) UK Regulations) (Art. 2501-ter, paragraph 1, 6), of the Italian Civil Code))		f)	Data a decorrere dalla quale le operazioni della Società Incorporanda sono imputate al bilancio della Società Incorporante (Regolamento 7(2)(f) dei Regolamenti del Regno Unito) (Articolo 2501-ter, co. 1, n. 6) del Codice Civile Italiano)	
	i.	The date from which transactions of Summit UK are to be treated for accounting purposes as being those of Summit IT shall be the Accounting Tax Effective Date; and		i.	La data a decorrere dalla quale le operazioni e l'intero complesso aziendale di Summit UK sono imputate al bilancio di Summit IT sarà la Data di Efficacia Contabile-Fiscale; e
	ii.	Transactions of Summit UK shall also be treated for tax purposes as being those of Summit IT with effect from the AccountingTax Effective Date.		ii.	Anche ai fini fiscali, le operazioni e l'intero complesso aziendale di Summit UK saranno imputate ad Summit IT a partire dalla Data di Efficacia Contabile-Fiscale.
g)	Rights or restrictions attaching to quotas or other securities in the transferee company to be allotted under the merger to the holders of quotas or other securities in Summit UK to which any special rights or restrictions attach, or the measures proposed concerning them (Regulation 7(2)(g) UK Regulations) (Art. 2501-ter, paragraph 1, 7), of the Italian Civil Code))		g)	Diritti o limitazioni delle quote o degli altri titoli della società incorporante da riservare con la fusione a soci o possessori di altri titoli con diritti o restrizioni particolari in Summit UK o trattamento loro riservato (Regolamento 7(2)(g) dei Regolamenti del Regno Unito) (Articolo 2501-ter, co. 1, n. 7) del Codice Civile Italiano)	
	i.	No special rights or restrictions attach to the quotas or other securities of Summit UK and thus there are no holders of any such shares to be compensated or in relation to whom there are measures proposed within the meaning of Regulation 7(2)(g) of the UK Regulations; and		i.	Non sussistono diritti o restrizioni particolari sulle quote o su altri titoli di Summit UK e quindi non vi sono detentori di tali quote da compensare o in relazione ai quali siano proposte misure ai sensi del Regolamento 7(2)(g) dei Regolamenti del Regno Unito; e
	ii.	No quotas or other securities other than the New Share will be allotted under the Merger.		ii.	Con la Fusione non saranno assegnate quote nè altri titoli diversi dalla Nuova Quota.
h)	Any amount or benefit paid or given or intended to be paid or given to the independent expert or to any director of the Merging Company and the consideration for the payment of benefits (Regulation 7(2)(h) UK Regulations) (Article 6 paragraph 1, letter c) of Lgs.D. no. 108/2008)		h)	Somme o altri vantaggi pagati o corrisposti oppure da pagare o da corrispondere all'esperto indipendente o ad alcuno degli amministratori delle Società Partecipante alla Fusione e corrispettivo per il pagamento di benefit (Regolamento 7(2)(h) dei Regolamenti del Regno Unito) (Articolo 6 comma 1, lettera c) del D.Lgs. n. 108/2008)	

	i.	The Merging Companies have taken advantage of the dispensation provided in Regulation 9(1)(c) of the UK Regulations and in Article 2505 of the Italian Civil Code to dispense with the requirement to draw up an Independent Expert Report, and accordingly no independent expert has been appointed; and		i.	Le Società Partecipanti alla Fusione si sono avvalse della deroga prevista dal Regolamento 9(a) dei Regolamenti del Regno Unito, nonché dall'Articolo 2505 del Codice Civile Italiano al fine di non predisporre la Relazione degli Esperti e, di conseguenza, non è stato nominato alcun esperto indipendente; e
	ii.	no amount or benefit has been paid or given or is intended to be paid or given to any director of either of the Merging Companies and no consideration for any such amount or benefit has been given in connection with the Merger.		ii.	nessuna somma o altro vantaggio sono stati pagati o erogati o saranno pagati o da erogare ad alcuno degli amministratori di ciascuna Società Partecipante alla Fusione e nessun compenso per tali somme o vantaggi è stato corrisposto in relazione alla Fusione.
i)	The Transferee Company's articles of association (Regulation 7(2)(i) UK Regulations) (Art. 2501-ter, paragraph 1, 2), of the Italian Civil Code))		i)	Statuto della Società Incorporante (Regolamento 7(2)(i) dei Regolamenti del Regno Unito) (Articolo 2501-ter, co. 1, n. 2) del Codice Civile Italiano)	
	i.	The current articles of association of Summit IT are attached at Appendix 1; and		i.	Lo statuto attuale di Summit IT è allegato sotto l'Allegato 1; e
	ii.	Amendments to the articles of association of Summit IT as resolved on by the Merger Meeting are proposed to be made (such as those relating to the corporate capital from Euro 10,000 to Euro 1,791,949 and the establishment of a Spanish branch and of a German branch for Summit IT.		ii.	Si propone di effettuare le modifiche allo statuto di Summit IT come determinate dall'assemblea della Fusione (come quelle relative al capitale sociale da Euro 10.000 ad Euro 1.791.949 e l'istituzione di una sede secondaria tedesca e di una sede secondaria spagnola per Summit IT.
j)	Information on the procedure by which any employee participation rights are to be determined in accordance with Part 4 of the UK Regulations and in Article 19 of Lgs.D. no. 108/2008; (Regulation 7(2)(j) UK Regulations) (Article 6 paragraph 1, letter d) of Lgs.D. no. 108/2008)		j)	Informazioni sulle procedure di coinvolgimento dei lavoratori nella definizione dei loro diritti di partecipazione di cui alla Parte 4 dei Regolamenti del Regno Unito e all'Articolo 19 del D.Lgs. n. 108/2008; (Regolamento 7(2)(j) dei Regolamenti del Regno Unito) (Articolo 6 comma 1, lettera d) del D.Lgs. n. 108/2008)	
	i.	Neither of the Merging Companies has, in the six months before the publication of these Draft Terms of Merger, an average number of employees that exceeds 500 and has a system of Employee Participation;		i.	Nessuna delle Società Partecipanti alla Fusione, nei sei mesi precedenti alla pubblicazione del presente Progetto di Fusione, ha un numero medio di dipendenti che superi le 500 unità o ha un sistema di Partecipazione dei Lavoratori;
	ii.	There are no employee representatives amongst the directors of Summit IT and Summit UK; and		ii.	Tra gli amministratori di Summit IT e Summit UK non sono presenti rappresentanti dei lavoratori; e

	iii.	Neither of the Merging Companies has employees amongst members of the administrative or supervisory organ or their committees or of the management group which covers the profit units of such Merging Company.		iii.	Nessuna delle Società Partecipanti alla Fusione ha dipendenti tra i membri dell'organo di amministrazione o di vigilanza o dei loro comitati o del gruppo di gestione che comprende le unità di profitto delle stesse Società Partecipanti alla Fusione.
		Accordingly, Part 4 of the UK Regulations and Article 19 of Lgs.D. no. 108/2008 do not apply to the Merger.			Di conseguenza, la Parte 4 dei Regolamenti del Regno Unito e l'Articolo 19 del D.Lgs. n. 108/2008 non si applicano alla Fusione.
	k)	Information on the evaluation of the Assets and Liabilities to be transferred to the Transferee Company (Regulation 7(2)(k) UK Regulations) (Article 6 paragraph 1, letter f) of Lgs.D. no. 108/2008)		k)	Informazioni sulla valutazione degli elementi patrimoniali Attivi e Passivi da trasferire alla Società Incorporante (Regolamento 7(2)(k) dei Regolamenti del Regno Unito) (Articolo 6 comma 1, lettera f) del D.Lgs. n. 108/2008)
		For the purposes of the Merger, the value of the Assets and Liabilities to be transferred to Summit IT shall be the net book value of such Assets and Liabilities as set out in the management accounts of Summit UK as at 30 September 2020 (the "Management Accounts"), properly adjusted to take into account the changes occurred up to the Legal Effective Date. The parties acknowledge as of now that it will be their responsibility to provide evidence of the changes that occurred in the reference period. Instead, with regard to the tax recognized value of the aforementioned assets/liabilities, it will be determined on the basis of the provisions set forth by Article 166-bis of the ITC..			Ai fini della Fusione, il valore degli elementi patrimoniali delle Attività e Passività da trasferire a Summit IT sarà il valore netto contabile di tali Attività e Passività di cui alla situazione patrimoniale di Summit UK al 30 settembre 2020 (la "Situazione Patrimoniale"), opportunamente rettificata per tenere conto delle variazioni intervenute fino alla Data di Efficacia Giuridica. Le parti si danno d'atto sin d'ora che sarà loro cura fornire evidenza delle variazioni intervenute nel periodo di riferimento. Con riguardo invece al valore fiscalmente riconosciuto dei predetti elementi patrimoniali, esso sarà determinato in base alle disposizioni di cui all'Articolo 166-bis del TUIR.
	l)	The dates of the accounts of every Merging Company which were used for the purpose of preparing these Draft Terms of Merger (Regulation 7(2)(l) UK Regulations) (Article 6 paragraph 1, letter g) of Lgs.D. no. 108/2008)		l)	Data di riferimento del bilancio di ciascuna delle Società Partecipanti alla Fusione utilizzato ai fini della redazione del presente Progetto di Fusione (Regolamento 7(2)(l) dei Regolamenti del Regno Unito) (Articolo 6 comma 1, lettera g) del D.Lgs. n. 108/2008)
	i.	SPI has taken advantage of the faculty to waive the balance sheets of the Merging Companies, as provided for Article 4 of the Lgs.D. no. 108/2008 and also Article 2501-quarter, paragraph 3, of the Italian Civil Code.		i.	SPI si è avvalso della facoltà di rinuncia della situazione patrimoniale delle Società Partecipanti alla Fusione in conformità all'Articolo 2501-quarter co.3, del Codice Civile Italiano.
	ii.	In respect of Summit UK, the Joint Draft Terms of Merger were prepared based on the draft annual accounts to 30 June 2020.		ii.	Per quanto riguarda Summit UK, il progetto comune di fusione è stato redatto sulla base della situazione patrimoniale al 30 giugno 2020

Appendix 1

STATUTO SOCIALE

BY-LAWS

DENOMINAZIONE, SEDE, OGGETTO E DURATA

CORPORATE NAME, REGISTERED OFFICES, PURPOSE, DURATION

Articolo 1 - *Denominazione*

Art. 1 - *Corporate name*

E' costituita una società a responsabilità limitata con la denominazione:

A limited liability company is incorporated under the name:

"SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE S.R.L."

"SUMMIT PHARMACEUTICALS EUROPE S.R.L."

Articolo 2 - *Oggetto*

Art. 2 - *Purpose*

La società ha per oggetto il commercio all'ingrosso e l'import/export di materie prime, semilavorati e prodotti finiti di tipo chimico, farmaceutico, e cosmetico, ivi inclusa l'attività di acquisto e vendita dei beni quale contraente o mandante e/o commissionario o agente.

The corporate purpose is the wholesale trade and import/export of raw materials, semi-finished and finished products of chemical, pharmaceutical, and cosmetic type, including the purchase and sale of goods as contractor or principal and/or contractor or agent.

Al fine di realizzare l'oggetto sociale e, quindi, quale attività non prevalente, la Società, senza rivolgersi al pubblico, potrà:

In order to achieve the corporate purpose and, therefore, as a non-prevailing activity, the Company, without addressing the public, may:

a) compiere qualsiasi operazione immobiliari, mobiliari, finanziarie, industriale e commerciali ritenuta utile, opportuna e/o necessaria per il raggiungimento dello scopo sociale, compreso il rilascio di garanzie reali o personali a favore di terzi;

a) carry out any real estate, movable, financial, industrial and commercial operation deemed useful, appropriate and/or necessary to achieve the corporate purpose, including the issue of real or personal guarantees in favour of third parties;

b) assumere o cedere, sia direttamente che indirettamente, interessenze e partecipazioni in altre imprese, enti o società, aventi scopo analogo

b) take over or dispose of, either directly or indirectly, interests and shareholdings in other

o connesso o affine al proprio, nonché in altre società.

Essa potrà inoltre effettuare raccolta di risparmio in base a finanziamenti (con obbligo di restituzione da parte della società), sia a titolo oneroso che a titolo gratuito, effettuati da parte dei soci iscritti da almeno tre mesi a libro soci, che detengano non meno del 2% del capitale sociale risultante dall'ultimo bilancio approvato, così come previsto dalla deliberazione del 3 marzo 1994 del CICR, in attuazione del D.Lgs. 1/9/1993 n. 385 (T.U. delle Leggi in materia bancaria e creditizia) e di tutta la normativa che dovesse anche in futuro regolare la materia.

companies, or entities with similar or related purposes, as well as in other companies.

It may also collect savings on the basis of loans (with the obligation to repay them by the company), both against payment and free of charge, made by shareholders registered for at least three months in the shareholders' register, who hold not less than 2% of the share capital resulting from the latest approved financial statements, as provided for by the resolution of 3 March 1994 of the ICRC, in implementation of Legislative Decree no. 385 of 1/9/1993 (Consolidated Law on Banking and Credit) and all the regulations that may also in the future regulate the matter.

Articolo 3 - Sede

La società ha sede in Milano.

Con delibera dell'assemblea dei soci potranno essere istituite o sopprese, sia in Italia che all'estero, sedi secondarie, filiali e succursali.

L'organo amministrativo potrà istituire o sopprimere uffici di rappresentanza e unità locali, prive dei caratteri delle sedi secondarie, nonché decidere sul trasferimento della sede legale.

Art. 3 - Registered office

The registered office of the company is set in Milano.

Subsidiaries, branches or any other form of secondary establishment may be established or closed in Italy or abroad with shareholders' resolutions.

The administrative body may establish or close representative offices and local offices not having the character of secondary establishment, as well as decide upon the moving of the registered office.

Articolo 4 - Domicilio dei soci

Il domicilio dei soci, per i loro rapporti con la società, è quello che risulta dal registro imprese.

Art. 4 - Shareholders' domicile

The domicile of the shareholders for all dealings with the company shall be that shown in the Companies' register.

Il trasferimento delle partecipazioni e la costituzione di diritti reali sulle medesime hanno effetto nei confronti della società dal momento dell'iscrizione nel registro imprese dell'atto di trasferimento delle partecipazioni ai sensi di legge.

The transfer of the shareholdings and the formation of rights in rem in the shareholding are effective towards the company from the registration at the Companies' register of the deed.

Articolo 5 - Durata

Art. 5 - Duration

La durata della società è illimitata con facoltà di diritto di recesso da parte dei soci ai sensi del secondo comma dell'art. 2473 c.c..

The duration of the company is established as unlimited, with faculty of withdrawal by the shareholders, as provided for by Article 2473 of the Italian civil code.

CAPITALE E PARTECIPAZIONI

CORPORATE CAPITAL AND SHAREHOLDINGS

Articolo 6 - Capitale

Art. 6 - Corporate capital

Il capitale sociale è determinato in Euro 10.000,00 (diecimila/00) ed è suddiviso in quote ai sensi di legge.

The corporate capital amounts to Euro 10,000.00 (ten thousand/00) and it is divided into shareholdings (quote) according to the law.

Art. 7 - Aumento di capitale

Art. 7 - Capital increase

Salvo il caso di cui all'articolo 2482-ter c.c., gli aumenti del capitale possono essere attuati anche mediante offerta di partecipazioni di nuova emissione a terzi.

The capital increases may also be executed through the offering of new shareholdings to third parties, except in the case provided by article 2482-ter of the Italian civil code.

Art. 8 – Trasferimento delle partecipazioni

Art. 8 - Transfer of shareholdings

Le quote sociali sono liberamente trasferibili per atto tra vivi e per successione a causa di morte.

The shareholdings are freely transferable by an act inter vivos and by succession due to death.

Articolo 9 - Conferimenti e finanziamenti

Art. 9 - Contributions and financing

I conferimenti dei soci possono avere ad oggetto ogni elemento patrimoniale consentito dalla legge.

Shareholders' contributions may consist of all forms of assets permitted by the law.

Sono espressamente consentiti i conferimenti di beni in natura.

Contributions in kind are expressly permitted.

I soci possono finanziare la società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari tempo per tempo vigenti.

Shareholders may finance the company by interest-bearing or non-interest-bearing payments, either as capital contributions or otherwise, even subject to a reimbursement obligation, in compliance with the laws and regulations in force.

La società, con decisione assembleare dei soci, può emettere titoli di debito, alle condizioni e nei limiti previsti dalla legge.

The company, by resolution of the shareholders' meeting, may issue debt securities subject to the conditions and limitations set forth by the law.

Articolo 10 - Recesso dei soci

Art. 10 - Shareholders' withdrawal

Il socio ha diritto di recedere dalla società nei casi di cui all'articolo 2473 c.c. e nelle altre ipotesi previste dalla legge.

The shareholder has the right to withdraw from the company in the cases referred to in Article 2473 of the Italian Civil Code and in the other cases provided for by law.

Il socio che intende recedere dalla società deve darne comunicazione all'organo amministrativo mediante lettera inviata con raccomandata con ricevuta di ritorno.

The shareholder who intends to withdraw from the company has to give notice to the administrative body by registered letter with notice of delivery.

La raccomandata deve essere inviata entro 30 giorni dall'iscrizione nel registro imprese o, se non prevista, dalla trascrizione nel libro delle decisioni dei soci della decisione che lo legittima, con l'indicazione delle generalità del socio recedente, del domicilio per le comunicazioni inerenti al procedimento.

The registered letter must be sent within 30 days from the registration in the Companies' register or, if it is not provided, from the registration of the resolution legitimating the shareholder's withdrawal in the book of the resolutions of the shareholders. The registered letter must contain the indication of the personal details of the withdrawing shareholder and of the address for the communications pertaining the proceeding.

Se il fatto che legittima il recesso è diverso da una decisione, esso può essere esercitato non oltre 30 giorni dalla sua conoscenza da parte del socio.

If the fact legitimating the withdrawal is different from a shareholders' resolution, the withdrawal may be exercised by the withdrawing shareholder no later than 30 days starting from the day on which the withdrawing shareholder became aware of said fact.

Il recesso si intende esercitato il giorno in cui la comunicazione è pervenuta alla sede della società.

The withdrawal is intended to be effective starting from the day on which the communication reaches the seat of the company.

Fatto salvo quanto disposto dalla legge, non vi sono cause convenzionali di esclusione dei soci.

There are no conventional causes of exclusion of the shareholders, save in the cases provided by the law.

Indipendentemente dal verificarsi delle condizioni di cui sopra, poiché la Società è contratta a tempo indeterminato a ciascun socio compete in qualsiasi momento il diritto di recesso, da esercitarsi con preavviso di almeno sei mesi (o altro termine comunque non superiore ad un anno).

Regardless of whether the above conditions are met, since the Company is contracted for an indefinite period of time, each shareholder has the right to withdraw at any time, to be exercised with at least six months' notice (or other term not exceeding one year).

ASSEMBLEA E DECISIONI DEI SOCI

SHAREHOLDERS' MEETINGS AND RESOLUTIONS

Articolo 11 – Convocazione

Art. 11 - *Calling of the shareholders' meeting*

L'assemblea è convocata, funziona e delibera ai sensi di legge.

The shareholders' meeting is convened, operates and resolves according to the law.

L'assemblea deve essere convocata dall'organo amministrativo anche fuori dalla sede sociale, purché in Italia, nel territorio di un altro stato membro dell'Unione Europea, nel Regno Unito o in Giappone.

The shareholders' meeting shall also be convened by the administrative body in venues other than the company's registered office on condition that such venue be located in Italy, or in a member Country of the European Union, in United Kingdom or in Japan.

In caso di impossibilità di tutti gli amministratori o di loro inattività, l'assemblea può essere convocata dall'organo di controllo, se nominato, o anche da un socio.

In the event of all directors' unavailability or of their inactivity, the shareholders' meeting may be called by the controlling body, if appointed, or also by a shareholder.

L'assemblea per l'approvazione del bilancio deve essere convocata almeno una volta all'anno entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

The shareholders' meeting for the approval of the financial statements shall be called at least once a year within 120 days from closing of the financial year.

Quando particolari esigenze lo richiedano, e comunque con i limiti e le condizioni previsti dalla legge, l'assemblea per l'approvazione del bilancio potrà essere convocata entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

The shareholders' meeting for the approval of the financial statements shall be called within 180 days from the closing date of the financial year if particular circumstances provide so and anyway within the limits and conditions set forth by the law.

L'assemblea viene convocata con avviso spedito 8 giorni o, se spedito successivamente, ricevuto almeno 5 giorni prima di quello fissato per l'adunanza, con lettera raccomandata, fax o messaggio di posta elettronica, ovvero con qualsiasi altro mezzo idoneo ad assicurare la prova dell'avvenuto ricevimento, fatto pervenire agli aventi diritto.

The shareholders' meeting shall be convened by notice sent 8 days prior to the meeting day, or received at least 5 days prior to the meeting day if it will be sent later, by registered letter, fax or e-mail message or any other instrument suitable to ensure proof of the receipt. The notice shall be delivered to those people having rights.

Nell'avviso di convocazione devono essere indicati il giorno, il luogo, l'ora dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare.

The notice of call must indicate the day, place and time of the meeting as well as the agenda.

Nell'avviso di convocazione può essere prevista una data ulteriore di seconda convocazione, per il caso in cui nell'adunanza prevista in prima convocazione l'assemblea non risulti legalmente costituita;

The notice of call may also indicate a further date for the second calling in case the meeting convened upon the first calling is not legally constituted. The majorities provided for the second

comunque anche in seconda convocazione valgono le medesime maggioranze previste per la prima convocazione.

Anche in mancanza di formale convocazione l'assemblea si reputa regolarmente costituita quando ad essa partecipa l'intero capitale sociale e tutti gli amministratori e l'organo di controllo, se nominato, sono presenti o informati e nessuno si oppone alla trattazione dell'argomento.

Articolo 12 - *Intervento e voto*

Ciascun socio avente diritto ad intervenire può farsi rappresentare, anche da un non socio, purché con delega rilasciata per iscritto.

È ammessa la possibilità che le assemblee si tengano per teleconferenza o videoconferenza tra intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio/video collegati denominati, a condizione che

- sia consentito al presidente dell'assemblea di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione,
- sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione e
- sia consentito agli intervenuti di seguire la discussione, di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati e di partecipare alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno.

Verificandosi tali presupposti, l'assemblea si considera tenuta nel luogo in cui si trova il Presidente, e dove pure deve trovarsi il soggetto verbalizzante, onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale sul relativo libro.

calling are the same as those provided for the first calling.

Even in the absence of a formal notice of call, the shareholders' meeting shall be deemed to be validly constituted if the entire capital is represented, all the directors and the controlling body, if appointed, are in attendance or informed and nobody opposes to the dealing with the items on the agenda.

Art. 12 - *Attendance and voting procedures*

Each shareholder who is entitled to attend the meeting may be represented by another person, who does not have to be a shareholder, provided that such person is duly authorized by means of a written proxy.

The shareholders' meetings may also be held when the attendees are located in different places, whether near or far, connected by teleconference or videoconference or a combination thereof, provided that:

- the chairman of the meeting is enabled to verify the attendees' identity and their right to take part in the meeting, facilitate meeting operations, acknowledge and declare voting results;
- the person charged with the drawing-up of the minutes is enabled to adequately follow the meeting operations that have to be recorded in such minutes and
- all of the attendees are enabled to take part in the discussion, as well as in the simultaneous voting procedure on the items on the agenda.

Provided that the meeting shall be deemed to be held in the place where the chairman and the person charged with the drawing-up of the minutes are both present in order to allow the drawing-up and the signing of the minutes in the relevant book.

Qualora nell'ora prevista per l'inizio dell'assemblea, non fosse tecnicamente possibile stabilire un collegamento tra la sede dell'assemblea generale ed una o più delle sedi delle assemblee locali, l'assemblea non sarà valida e dovrà essere riconvocata per una data successiva.

Nel caso in cui per motivi tecnici venisse sospeso il collegamento tra sede dell'assemblea generale ed una o più delle sedi delle assemblee locali, la riunione verrà dichiarata sospesa dal presidente dell'assemblea generale e saranno considerate valide le deliberazioni adottate sino al momento della sospensione.

Il diritto di voto spetta ai soci nella misura prevista dalla legge.

If it is not possible to establish a connection between the seat of the general meeting and one or more seats of the local meetings at the hour set forth for the beginning of the meeting, the meeting will not be valid and it will have to be called for another date.

In the event the connection between the seat of the general meeting and one or more seats of the local meetings is interrupted for technical reasons, the meeting will be adjourned by the chairman of the meeting and the resolutions adopted until the adjournment moment will be considered as valid.

Shareholders shall be entitled to voting rights to the extent laid down by the law.

Articolo 13 - *Presidente e verbalizzazione*

Art. 13 - *Chairman and minutes*

L'assemblea è presieduta dall'amministratore unico o dal presidente del consiglio di amministrazione, ovvero, in caso di sua assenza od impedimento, dal vice-presidente o da un amministratore delegato, ove nominati, nell'ordine, salva in ogni caso la nomina a presidente di altra persona designata dall'assemblea.

The shareholders' meeting shall be chaired over by the sole director or by the chairman of the board of directors or, in the event of their absence or waiver, by the vice president or by any managing director, if appointed. The shareholders' meeting may in any case appoint another person as chairman of the meeting.

Nei casi di legge e quando l'organo amministrativo o il presidente dell'assemblea lo ritengano opportuno, il verbale viene redatto da un notaio. In tal caso, l'assistenza del segretario non è necessaria.

When required by applicable law, and when the administrative body or the chairman of the meeting deem it appropriate, the minutes shall be drawn up by a notary public. In such case, there shall be no need for the services of the secretary.

Articolo 14 - *Consultazione scritta e consenso per iscritto*

Art. 14 - *Written consultation and consent*

Le decisioni dei soci possono essere adottate, nei limiti previsti dalla legge, anche mediante consultazione scritta o sulla base del consenso espresso per iscritto, a condizione che siano rispettati i principi di buona fede e di parità di trattamento dei soci, ed in particolare a condizione che: (a) dai documenti sottoscritti dai soci risulti con chiarezza l'argomento oggetto della decisione e il consenso alla stessa; (b) ad ogni socio sia concesso di partecipare alle decisioni e tutti gli amministratori e l'organo di controllo, se nominato, siano informati della decisione da assumere; (c) sia assicurata l'acquisizione dei documenti sottoscritti agli atti della società e la trascrizione della decisione nei libri sociali, con l'indicazione della data in cui essa si è perfezionata e in cui è stata trascritta; (d) sia rispettato il diritto, in quanto spettante agli amministratori ed ai soci in virtù dell'art. 2479 c.c., di richiedere che la decisione sia adottata mediante deliberazione assembleare.

Shareholders' resolutions may be adopted, to the extent permitted by the law, also by written consultation, or by written consent, provided that the principles of good faith and equal treatment of shareholders are duly observed and, in particular, provided that: (a) the item which is being resolved upon, and the consent to such resolution, are clearly indicated in the documents undersigned by shareholders; (b) each shareholder is granted the right to take part in such resolutions, and all directors and the controlling body, if appointed, are informed of the resolution to be adopted; (c) undersigned documents are duly filed with the company's deeds, and the resolution is recorded in the company's books, bearing an indication of its date of execution and recording; (d) the right to request that a resolution be adopted by a shareholders' meeting resolution, as granted to directors and shareholders under Art. 2479 of the Italian civil code, is duly respected.

Articolo 15 - *Maggioranze*

Art. 15 - *Majorities*

Le deliberazione assembleari e le decisioni dei soci sono assunte con le maggioranze previste dalla legge.

The shareholders' meeting's resolutions and shareholders' resolutions are adopted by the majorities provided by law.

AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

CORPORATE MANAGEMENT

Articolo 16 - *Amministratori*

Art. 16 - *Directors*

La società può essere amministrata, alternativamente, su decisione dei soci in occasione della relativa nomina: (a) da un amministratore unico; (b) da un consiglio di amministrazione composto da 2 a 11 membri; (c) da 2 o più

The company may be managed, as shall be determined by the shareholders when resolving upon the relevant appointment, either by (a) a sole director; (b) a board of directors consisting of 2 or

amministratori con poteri disgiunti o congiunti.

more members up to 11; or (c) by 2 or more directors, with joint or several powers.

Qualora vengano nominati due o più amministratori senza alcuna indicazione relativa alle modalità di esercizio dei poteri di amministrazione, si intende costituito un consiglio di amministrazione.

Should two or more directors be appointed, without specifying the conditions for exercising the relevant management powers, a board of directors shall be deemed to have been established.

Per organo amministrativo si intende, a seconda dei casi, l'amministratore unico, il consiglio di amministrazione, oppure l'insieme degli amministratori disgiunti o congiunti.

The term "administrative body" shall refer either to the sole director, the board of directors or the joint or several directors taken as a whole, as the case may be.

Articolo 17 - Disposizioni comuni agli amministratori

Art. 17 - Common provisions applying to directors

Gli amministratori possono essere non soci, sono rieleggibili e, salvo diversa decisione dell'assemblea, non sono assoggettati al divieto di concorrenza di cui all'articolo 2390 c.c.

Directors do not have to be shareholders, may be re-elected and shall not be subjected to comply with the non-competition obligation provided for under Art. 2390 of the Italian civil code unless the shareholders' meeting adopts a different resolution.

Gli amministratori durano in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina ovvero fino a revoca da parte dell'assemblea, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dal presente statuto.

Directors shall serve for a period of time established in the shareholders' resolution of appointment or up to revocation by the shareholders' meeting, without prejudice to the reasons for resignation or loss of right established by law and in these by-laws.

Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni del loro ufficio.

Directors shall be entitled to reimbursement of the expenses incurred in the performance of their functions.

I soci possono inoltre assegnare agli amministratori un'indennità mensile o annuale in misura fissa, ovvero un compenso proporzionale agli utili netti di esercizio, nonché determinare un'indennità per la cessazione dalla carica e deliberare l'accantonamento per il relativo fondo di quiescenza con modalità stabilite con decisione dei soci.

Furthermore, shareholders may grant directors a fixed indemnity on a monthly or yearly basis, or a remuneration proportionate to the net operating profits, and may also establish a severance payment for termination of office and resolve upon the accrual of the relevant severance fund, in accordance with the procedures that shall be established by shareholders' resolution.

In caso di nomina di un comitato esecutivo o di consiglieri delegati, il loro compenso è stabilito dal consiglio di amministrazione al momento della nomina.

Should an executive committee or any managing directors be appointed, the relevant remuneration shall be established by the board of directors upon their appointment.

Articolo 18 - Amministratore unico

Art. 18 - Sole director

All'amministratore unico spettano tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, e la facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, esclusi soltanto quelli che la legge in modo tassativo riserva all'assemblea.

The sole director is vested with all of the powers pertaining to the ordinary and extraordinary management with the faculty to accomplish all acts deemed necessary for the corporate purpose, save for the powers assigned to the shareholders' meeting by mandatory law provisions.

Articolo 19 - Consiglio di amministrazione

Art. 19 - Board of directors' meetings

Al consiglio di amministrazione spettano tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, senza limite alcuno, salvo quanto inderogabilmente disposto dalla legge.

The board of directors is vested with all the powers pertaining to the ordinary and extraordinary management with no exception, save for otherwise established by mandatory law provisions.

Qualora non vi abbiano provveduto i soci al momento della nomina, il consiglio di amministrazione elegge fra i suoi membri un presidente e può altresì nominare un vice-presidente determinando i limiti della delega.

If shareholders have not designated a chairman when appointing the board of directors, the latter shall appoint a chairman among its members and may also appoint a vice-president determining the extent of the delegation of powers.

In caso di cessazione di uno o più membri del consiglio di amministrazione, i rimanenti provvederanno a cooptare nuovi membri del consiglio che rimarranno in carica fino alla successiva assemblea o decisione dei soci.

If one or more directors shall resign, the others may appoint substitutes; the directors so appointed shall remain in charge until the next shareholders' meeting.

In caso, per qualsiasi ragione, la metà (in caso di consiglio composto da numero pari di membri) o la maggioranza (in caso di consiglio composto da numero dispari di membri) dei membri del consiglio

If for any reason half (if an even number of members compose the board) or the majority (if an odd number of members compose the board) of the members cease, then the entire board of

venza a cessare, l'intero consiglio si intende dimissionario. I restanti membri dovranno, nel termine di 30 giorni, sottoporre ai soci la decisione inerente la nomina di un nuovo organo amministrativo e, nel frattempo, potranno compiere solamente attività di ordinaria amministrazione.

Il consiglio di amministrazione può delegare, nei limiti previsti dalla legge, i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, o parte di essi, ad uno o più amministratori delegati, nonché ad un comitato esecutivo ed ha facoltà di nominare un segretario anche non avente qualità di amministratore o socio. L'amministratore unico ovvero il consiglio di amministrazione ha altresì facoltà di nominare direttori generali e procuratori speciali, e delegare a essi i poteri che ritenga opportuni per il compimento di specifici atti e categorie di atti.

Il consiglio di amministrazione potrà essere convocato anche in luogo diverso dalla sede sociale o anche altrove purché in Italia, in un paese dell'Unione Europea, nel Regno Unito o in Giappone, a cura del presidente ovvero del vicepresidente o da un amministratore.

La convocazione avviene mediante avviso spedito con qualsiasi mezzo idoneo ad assicurare la prova dell'avvenuto ricevimento, almeno 3 giorni prima dell'adunanza o, in caso di urgenza, almeno un giorno prima.

Nell'avviso vengono fissati la data, il luogo e l'ora della riunione, nonché l'ordine del giorno.

Le adunanze del consiglio e le sue deliberazioni sono valide, anche senza formale convocazione, quando intervengono tutti i consiglieri in carica e l'organo di controllo in carica, se nominato.

Le riunioni del consiglio di amministrazione si possono svolgere anche per audioconferenza o

directors shall be deemed as having resigned. The other directors shall, within 30 days, submit to the shareholders' resolution the appointment of a new administrative body; in the meanwhile they shall be only entitled to carry out the ordinary course of business of the company.

The board of directors is vested with the authority to grant, within the extent of the limits set forth by law, the powers pertaining to the ordinary and extraordinary management, or a part of same powers, to one or more managing directors and to an executive committee, or may appoint a secretary that does not have to be a director or shareholder. The sole director or the board of directors may also appoint general managers and grant special power-of-attorney empowering them for the accomplishment of specific acts or categories of acts, as they deem necessary.

The chairman or the vice-president or a director, if appointed, shall convene the board of directors' meeting to be held at the company's registered offices or in another venue, provided it is located in Italy, or in a member Country of the European Union, in United Kingdom or in Japan.

The calling is effective by notice sent by any means allowing to provide evidence of receipt, at least 3 days before the meeting or in case of urgency at least one day before the meeting.

The notice of call shall indicate the day, place and time of the meeting, as well as the items on the agenda.

Board meetings and the relevant resolutions shall be valid, even in the absence of formal notice of call, if all the directors holding office are present and the controlling body, if appointed, is present.

Board meetings may also be held by audio-conference or videoconference, provided that: (a)

videoconferenza, a condizione che: (a) siano presenti nello stesso luogo il presidente ed il segretario della riunione, se nominato, che provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale, dovendosi ritenere svolta la riunione in detto luogo; (b) sia consentito al presidente della riunione di accertare l'identità degli intervenuti, regolare lo svolgimento della riunione, constatare e proclamare i risultati della votazione; (c) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione; (d) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione ed alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti.

Per la validità delle deliberazioni del consiglio di amministrazione, assunte con adunanza dello stesso, si richiede la presenza effettiva della maggioranza dei suoi membri in carica; le deliberazioni sono prese con la maggioranza assoluta dei voti dei presenti. In caso di parità di voti, la proposta si intende respinta.

In caso di consiglio di amministrazione composto da due soli membri è richiesto il voto all'unanimità; nell'ipotesi di parità di voti prevale il voto del presidente del consiglio di amministrazione.

Delle deliberazioni della seduta si redigerà un verbale firmato dal presidente e dal segretario se nominato che dovrà essere trascritto nel libro delle decisioni degli amministratori.

Le decisioni del consiglio di amministrazione, nei limiti previsti dalla legge, possono anche essere adottate mediante consultazione scritta, ovvero sulla base del consenso espresso per iscritto, a condizione che: (a) sia assicurato a ciascun amministratore il diritto di partecipare alla decisione e sia assicurata a tutti gli aventi diritto adeguata

the chairman and, where appointed, the secretary of the meeting, who shall draw up and sign the minutes, are present in the same place, and the meeting shall be considered as being held in such place; (b) the chairman of the meeting is enabled to identify the attendees, facilitate meeting operations, acknowledge and declare voting results; (c) the person in charge of drawing-up the minutes can adequately follow the meeting's operations, which have to be recorded in such minutes; (d) the attendees are enabled to take part in the discussion and in the simultaneous voting procedure on the items on the agenda, as well as to view, receive or send documents.

The resolutions adopted by the board of directors during its meetings shall be valid provided that the majority of its members holding office are actually in attendance; resolutions shall be adopted by the absolute majority of votes cast by the attendees. In case of parity of votes, the resolution shall be considered rejected.

The unanimity voting is required in case of the board of directors is composed by 2 directors; in case of a tie, the vote of the chairman of the board of directors shall prevail.

Board meeting resolutions shall be recorded in the relevant minutes, to be undersigned by the chairman and by the secretary, if appointed, and said minutes shall be registered in the register of directors' resolutions.

The board of directors' resolutions may also be adopted, to the extent permitted by the law, by written consultation or by written consent, provided that: (a) each director's right to take part in the discussion is respected and all entitled persons are duly informed; (b) the documents undersigned by directors clearly indicate the issue that was

informazione; (b) dai documenti sottoscritti dagli amministratori risultino con chiarezza l'argomento oggetto della decisione ed il consenso alla stessa, da parte della maggioranza degli amministratori in carica; (c) siano trascritte senza indugio le decisioni nel libro delle decisioni degli amministratori e sia conservata agli atti della società la relativa documentazione; (d) sia concesso ad almeno due amministratori di richiedere l'assunzione di una deliberazione in adunanza collegiale.

Articolo 20 - Amministratori disgiunti o congiunti

In caso di nomina di più amministratori, senza formazione di un consiglio di amministrazione, ad essi spettano tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, senza limite alcuno, salvo quanto inderogabilmente disposto dalla legge.

La decisione di nomina stabilisce se detti poteri spettano, in tutto o in parte, in via disgiunta, in via congiunta tra tutti, in via congiunta tra due o più amministratori, a maggioranza o in altro modo.

Ove dalla decisione di nomina non risulti se il potere di compiere una determinata tipologia di atti spetta agli amministratori in via disgiunta, in via congiunta o in altro modo, si deve intendere che esso spetti a tutti gli amministratori in via congiunta.

Nel caso di amministrazione congiunta, i singoli amministratori non possono compiere alcuna operazione, salvi i casi in cui si renda necessario agire con urgenza per evitare un danno alla società.

Qualora l'amministrazione sia affidata disgiuntamente a più amministratori, in caso di opposizione di un amministratore all'operazione che

resolved upon and the consent to such resolution by the majority of the directors in office; (c) resolutions are timely recorded in the register of directors' resolutions and the relevant documents are filed with the company's records; (d) at least two directors are entitled to request that the resolution be adopted by the board meeting.

Art. 20 – Joint or several directors

fresig

Should more than one director be appointed, without appointing a board of directors, such directors shall be granted all of the ordinary and extraordinary management powers, without any limitation, save as otherwise provided for by any mandatory law provision.

The appointment resolution shall establish whether said powers are conferred wholly or partially, severally or jointly to all directors, severally or jointly to two or more directors, exercisable by a majority or otherwise.

If the appointment resolution does not specify whether the power to perform certain kinds of actions is severally, jointly or otherwise vested in the directors, such power shall be intended as granted jointly to all directors.

In case of joint management, single directors shall not perform any operations on an individual basis, save in those events where it may be necessary to take urgent steps in order to prevent any damage to the company.

Should the company's management be severally entrusted to more than one director, in the event that a director objects to an operation that another

un altro intende compiere, sull'opposizione decidono tutti gli amministratori, a maggioranza.

director intends to perform, all directors shall decide as to such objection by a majority of votes.

Articolo 21 – *Rappresentanza*

Art. 21 – *Representation*

La rappresentanza della società, di fronte ai terzi ed in giudizio, spetta, a seconda dei casi: (a) all'amministratore unico; (b) al presidente del consiglio di amministrazione, al vice-presidente, ai singoli consiglieri delegati nei limiti dei poteri loro conferiti, se nominati, ed al presidente del comitato esecutivo, se nominato; (c) agli amministratori disgiuntamente o congiuntamente, secondo le medesime modalità con cui sono stati attribuiti i poteri di amministrazione.

The power to represent the company shall be vested, as the case may be, in (a) the sole director; (b) the chairman of the board of directors, the vice-president, individual managing directors within the limits of the powers granted to them, if appointed, and the chairman of the executive committee, if appointed; (c) to directors, on a joint or several basis, according to the same criteria adopted for the granting of management powers.

La rappresentanza della società spetta anche ai direttori, agli institori e ai procuratori, nei limiti dei poteri loro conferiti nell'atto di nomina.

The company may also be represented by executives, managers and attorneys, within the limits of the powers granted thereto in the relevant deed of appointment.

Articolo 22 – *Organo di controllo e revisione legale dei conti*

Art. 22 - *Controlling body and audit*

Sussistendo l'obbligo ai sensi di legge ovvero laddove i soci lo decidano, l'assemblea provvede a nominare un organo di controllo o un revisore.

If an obligation under the law exists or if the shareholders so decide, the shareholders' meeting shall appoint a controlling body or an auditor.

L'organo di controllo può essere monocratico o collegiale, composto da tre sindaci effettivi e due supplenti; il revisore può essere una persona fisica o una società di revisione.

The controlling body may be monocratic or collegial, composed of three statutory auditors and two alternate auditors; the auditor may be a natural person or an auditing firm.

Nel caso di nomina di un organo di controllo, anche monocratico, si applicano le disposizioni sul collegio sindacale per le società per azioni.

If a control body is appointed, including a monocratic one, the provisions on the board of statutory auditors for joint stock companies apply.

Qualora la società fosse tenuta alla redazione del bilancio consolidato, la revisione legale dei conti deve essere attribuita al revisore o ad una società di

If the company is required to prepare consolidated financial statements, the statutory audit must be carried out by the auditor or an audit firm.

revisione.

Le riunioni dell'organo di controllo, ove collegiale, possono tenersi per teleconferenza, nel rispetto dell'articolo 19 del presente statuto, in quanto compatibile.

Meetings of the controlling body, where collegial, may be held by teleconference, in accordance with Article 19 of these by-laws, as compatible.

BILANCIO – UTILI – SCIoglimento

FINANCIAL STATEMENTS – PROFITS – WINDING-UP

Articolo 24 - Esercizi sociali e bilancio

Art. 24 - Financial year and financial statements

Gli esercizi sociali si chiudono al 31 marzo di ogni anno.

The company's financial year shall close on March 31 of each year.

Alla fine di ogni esercizio, l'organo amministrativo procede alla redazione del bilancio a norma di legge.

At the end of each financial year, the administrative body shall draw up the financial statements, according to the relevant law provisions.

Articolo 25 - Utili e dividendi

Art. 25 - Profits and dividends

Gli utili netti, previa deduzione della quota da imputarsi alla riserva legale a norma di legge, sino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale, vengono destinati in conformità alle deliberazioni dell'assemblea.

After deduction of the portion destined for the legal reserve until it reaches 20% of the corporate capital, as set forth by the law, the net profits shall be allocated according to the shareholders' meeting resolution.

Il pagamento dei dividendi é effettuato nei tempi e con le modalità stabilite dall'assemblea che ne delibera la distribuzione, ovvero in mancanza di tale delibera, dall'organo amministrativo.

The dividends shall be paid according to times and methods decided by the shareholders' meeting resolving upon their distribution or, missing such resolution, resolved by the administrative body.

Gli utili non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui divennero esigibili si intendono prescritti a favore della società.

The profits not collected within a five-year period from the time when they became collectable, are prescribed in favour of the company.

Articolo 26 - Scioglimento

In ogni caso di scioglimento della società, l'assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori fissandone i poteri e la remunerazione.

Il bilancio finale di liquidazione approvato all'unanimità dall'assemblea alla quale siano rappresentati tutti i soci non è impugnabile e si ritiene approvato ai fini e per gli effetti di cui all'art. 2493 del codice civile indipendentemente dalla decorrenza del termine ivi indicato.

Art. 26 - Winding-up

In the event of winding-up of the company, the shareholders' meeting determines the liquidation procedure and appoints one or more liquidators determining their powers and remuneration.

The final financial statements of liquidation unanimously approved by a shareholders' meeting at which all shareholders were represented, cannot be challenged and they are deemed approved in accordance with article 2493 of the Italian civil code notwithstanding the term mentioned therein.

Articolo 27 - Norme di rinvio

Per tutto quanto non previsto dal presente statuto si fa riferimento alle norme previste dal codice civile per le società a responsabilità limitata.

Art. 27 - Rules of adjournment

For anything that is not regulated by present by-laws, the rules provided by the Italian civil code for limited liability companies will be applied.

[illegible]