

SERI JAKALA S.R.L.

*Sede Legale: Milano (MI), Via Carlo Tenca n. 14
Capitale Sociale Euro 5.000.000,00 interamente versato
Registro Imprese di Milano n. 08462130967
Codice Fiscale e Partita Iva n. 08462130967
REA Milano n. 2028139*

§§§

JASV S.p.A.

*Sede Legale: Milano (MI), Via Carlo Tenca n. 14
Capitale Sociale Euro 120.000,00 interamente versato
Registro Imprese di Milano n. 08431930968
Codice Fiscale e Partita Iva n. 08431930968
REA Milano n. 2025590
Società unipersonale*

§§§

Seri Lab S.R.L.

*Sede Legale: Nichelino (TO), Via Ferdinando Santi n. 3/4
Capitale Sociale Euro 100.000,00 interamente versato
Registro Imprese di Torino n. 099756100106
Codice Fiscale e Partita Iva n. 099756100106
REA Torino n. 1096985
Società unipersonale*

§§§

Management & consulting S.R.L.

*Sede Legale in Nichelino (TO), Via Ferdinando Santi n. 1/4
Capitale Sociale Euro 12.000,00 interamente versato
Registro Imprese di Torino n. 08224390016
Codice Fiscale e Partita Iva n. 08224390016
REA Torino n. 956139
Società unipersonale*

PROGETTO DI FUSIONE

Ai sensi degli articoli 2501 bis e 2501 ter del Codice Civile

A norma degli articoli 2501 bis e 2501 ter del Codice Civile, gli organi amministrativi delle società partecipanti alla fusione hanno redatto il presente progetto di fusione.

1. Società partecipanti alla fusione.

- Società Incorporante:

Seri Jakala S.r.l., società a responsabilità limitata, con sede legale in Milano, Via Carlo Tenca n. 14, capitale sociale Euro 5.000.000,00 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle imprese di Milano 08462130967.

- Società Incorporanda:

Jasv S.p.A., società per azioni, con sede legale in Milano, Via Carlo Tenca n. 14, capitale sociale Euro 120.000,00 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle imprese di Milano 08431930968., con socio unico Jakala Group S.p.A., alla cui attività di direzione e coordinamento è soggetta.

- Società Incorporanda:

Seri Lab S.r.l., società a responsabilità limitata, con sede legale a Nichelino (TO), Via Ferdinando Santi n. 3/4, capitale sociale Euro 100.000,00 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle imprese di Torino 099756100106., con socio unico Seri Jakala S.r.l.

- Società Incorporanda:

Management & Consulting S.r.l., società a responsabilità limitata, con sede legale a Nichelino (TO), Via Ferdinando Santi n. 1/4, capitale sociale Euro 12.000,00 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle imprese di Torino 08224390016., con socio unico Seri Jakala S.r.l.

2. Modalità di effettuazione della fusione.

La fusione delle quattro società avverrà, ai sensi dell'articolo 2501 del codice civile, mediante l'incorporazione nella Seri Jakala S.r.l., società incorporante, delle società incorporande Jasv S.p.A. (c.d. "fusione inversa"), Seri Lab S.r.l. e Management & Consulting S.r.l. (da ora "M&C S.r.l.").

3. Risorse finanziarie previste per il soddisfacimento delle obbligazioni della società incorporante.

Si specifica che la presente "fusione inversa" tra le prime due sopracitate società è da intendersi quale completamento dell'operazione di concentrazione tra le aziende facenti capo al Gruppo Jakala, di cui Jakala Group S.p.A. è la controllante, ed al Gruppo Seri System (da ora insieme le "Parti"). A fronte di tale concentrazione, le Parti in data 6 marzo 2014 hanno siglato un contratto (da ora il "Contratto"), il quale definisce tutti gli accordi e gli impegni tra le Parti stesse comprese - tra l'altro - la struttura finanziaria dell'intera operazione, l'organizzazione operativa, i valori di economici, le percentuali di partecipazione al capitale sociale della Seri Jakala S.r.l. spettanti a ciascuna delle Parti una volta perfezionate le operazioni costituenti la concentrazione, ivi inclusa la presente fusione.

La struttura dell'operazione di concentrazione concordata tra le Parti, ha previsto che Jasv S.p.A. raccogliesse la liquidità necessaria all'acquisizione della quota di partecipazione in Seri Jakala S.r.l. sia verso il sistema bancario (Euro 1.674.750 nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A.), sia verso la cedente Seri System S.p.A. (Euro 5.000.000 a titolo di vendor loan oltre ad Euro 2.200.000 quale integrazione prezzo). Ne consegue che - a seguito della fusione di Jasv S.p.A. in Seri Jakala S.r.l. - il patrimonio della prima concorrerà con quello della Società Incorporante Seri Jakala S.r.l. a costituire garanzia generica e/o fonte di rimborso dei sopracitati debiti, contratti dalla stessa Jasv S.p.A. per acquisire la sua partecipazione del 14.3% in Seri Jakala, venendosi così a trovare nella fattispecie di cui al citato art. 2501 bis del Codice Civile.

Si specifica inoltre che Seri Jakala S.r.l., in data 31 marzo 2014, ha contratto indebitamento bancario per Euro 8.800.000, finalizzato all'acquisto da entità del Gruppo Seri System di alcune partecipazioni, tra le quali quelle pari all'intero capitale sociale di Seri Lab S.r.l. e M&C S.r.l. Pertanto, la fusione per incorporazione di queste ultime due società in Seri Jakala S.r.l., prevista per sole finalità organizzative e di efficienza operativa, comporta che il patrimonio delle due Incorporande concorrerà, con quello della Incorporante, a costituire garanzia generica e/o fonte di rimborso dei sopracitati debiti, venendosi così a configurare la fattispecie di cui al citato art. 2501 bis del Codice Civile.

Gli organi amministrativi delle società hanno pertanto provveduto a redigere un piano economico finanziario (da ora il "Piano"), allegato alla Relazione degli Amministratori prevista ex art. 2501 quinquies, nel quale vengono approfonditamente analizzate le evoluzioni gestionali e le prospettive economiche e patrimoniali della società incorporante, per verificare l'esistenza delle necessarie risorse finanziarie nel periodo compreso tra il 2014 ed il 2020 per il rimborso di tutti i debiti contratti sia dalla incorporata Jasv S.p.A., sia presenti nella incorporante Seri Jakala S.r.l.

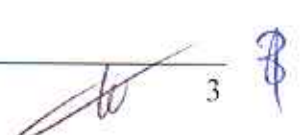
Si allega ("Allegato A") detto Piano al presente Progetto di Fusione (costituendone parte integrante e richiamandone qui integralmente il contenuto), rimandando ad esso per ogni spiegazione, dettaglio ed approfondimento.

Le conclusioni a cui giunge il Piano, pur nei limiti delle previsioni sottese alla costruzioni dei dati ivi riportati, indicano che i flussi di cassa della gestione caratteristica di Seri Jakala S.r.l. risultano in grado di sostenere il prospettato livello di investimenti, oltre agli oneri finanziari, e che il flusso di cassa residuo consente di rimborsare l'indebitamento finanziario post fusione, nonché la distribuzione di dividendi ai soci, nella misura consentita dagli impegni assunti con il sistema bancario a fronte dei finanziamenti ottenuti.

Alla luce di quanto sopra riportato, e dell'allegato piano economico e finanziario, si può quindi evidenziare che le risorse finanziarie necessarie per il soddisfacimento delle obbligazioni della società incorporante a seguito della fusione saranno ricavate dal cash flow della gestione caratteristica generato annualmente dalla Società, ferme restando le assunzioni descritte nella Nota Illustrativa al Piano stesso.

4. Statuto della società incorporante.

La società incorporante è stata costituita con atto Notaio Francesco Guasti in data 17 dicembre 2013, repertorio n° 36736, n° 11600 progressivo ed il vigente statuto sociale è stato adottato con atto di conferimento di cui a rogito Dott. Francesco Guasti, Notaio in Milano, in data 31 marzo 2014, n° 37032 di repertorio, n° 11749 di progressivo, statuto che si allega sub "B", formando parte integrante del presente Progetto di fusione.



Per addivenire alla fusione di cui al presente progetto, si ritiene si possa mantenere lo Statuto Sociale in vigore della società incorporante, fatti salvi la riduzione del capitale sociale ed il contestuale aumento come meglio specificato nel successivo paragrafo 5. Saranno, inoltre, consentite eventuali modifiche da parte dell'Assemblea dei Soci dell'incorporante non direttamente funzionali all'operazione e comunque non incida sui diritti dei soci e dei terzi.

5. Rapporto di cambio delle quote ed eventuale conguaglio in denaro.

Si premette che JASV, oltre a detenere il 14,13% del capitale sociale di Seri Jakala S.r.l., ha iscritti i seguenti debiti: verso banche per Euro 1.674.750, verso i cedenti delle citate quote in Seri Jakala S.r.l. per Euro 5.000.000 a titolo di vendor loan e per Euro 2.200.000 a titolo di adeguamento prezzo. Jasv vanta poi un patrimonio netto superiore ad Euro 2.900.000.

Nell'ambito della presente operazione di fusione, per quanto concerne il rapporto di cambio a favore dei soci della società incorporanda Jasv S.p.a., in termini di quote di Seri Jakala S.r.l. a questi ultimi assegnate, ci si attiene a quanto indicato nel citato contratto siglato tra le Parti in data 6 marzo 2014: esso stabilisce che le quote della società incorporante, Seri Jakala S.r.l., facenti capo - direttamente ed indirettamente - a Jakala Group S.p.A. al termine del previsto processo di concentrazione, dovranno essere pari al 55%.

Allo stato attuale il capitale di Seri Jakala S.r.l. è così ripartito:

| | quote | % quote |
|--------------------------------|--------------------|----------------|
| JAKALA MARKETING SOLUTIONS SPA | € 2.325.670 | 46,51% |
| SERI SYSTEM SPA | € 1.936.126 | 38,72% |
| JASV SPA | € 706.500 | 14,13% |
| JAKALA GROUP SPA | € 31.704 | 0,63% |
| TOTALE | € 5.000.000 | 100,00% |

Al momento, quindi, le quote riferibili, direttamente e non, a Jakala Group S.p.A., ammontano ad Euro 3.063.874, pari al 61,28% del capitale sociale.

In seguito alla prevista fusione, le quote di capitale di Seri Jakala S.r.l. di proprietà di Jasv S.p.A. (per nominali Euro 706.500) verranno annullate, con conseguente riduzione del capitale sociale da nominali Euro 5.000.000 ad Euro 4.293.500. Ne consegue che le residue quote possedute, direttamente e non, da Jakala Group S.p.A. ammonteranno ad Euro 2.357.374, pari al 54,91% del capitale della stessa Seri Jakala S.r.l.

Affinché venga rispettata la ripartizione societaria stabilita contrattualmente tra le Parti, il capitale sociale di Seri Jakala S.r.l. deve essere aumentato fino a nominali Euro 4.302.721, con un incremento di nominali Euro 9.221 assegnati esclusivamente alla società Jakala Group S.p.A., la quale deterrà così, direttamente e non, capitale sociale per nominali Euro 2.366.595, per una quota pari al 55%, mentre la quota di proprietà di Seri System S.p.A., pari a nominali Euro 1.936.126, ammonterà al 45%.

Non viene determinato alcun rapporto di cambio per le due altre Incorporande, Seri Lab S.r.l. e M&C S.r.l., in quanto al momento attuale ed alla data di stipula dell'atto di fusione, sono e saranno entrambe interamente possedute dalla società Seri Jakala S.r.l.

Non sussistono i presupposti per conguagli in denaro.

6. Modalità d'assegnazione delle quote e decorrenza della partecipazione agli utili.

L'incorporazione comporterà l'annullamento delle azioni rappresentanti l'intero capitale sociale della società incorporanda Jasv S.p.A., l'annullamento delle quote da quest'ultima detenuta nel capitale sociale della società incorporante Seri Jakala S.r.l. (per nominali Euro 706.500), con contestuale aumento di capitale sociale per nominali Euro 9.221,00, assegnati a Jakala Group S.p.A. come meglio specificato nel precedente paragrafo 5.

L'incorporazione di Seri Lab S.r.l. e di M&C. S.r.l. comporterà l'annullamento delle quote rappresentanti l'intero capitale sociale di entrambe, senza alcun contestuale aumento del capitale sociale della società incorporante Seri Jakala S.r.l..

Le quote in oggetto avranno godimento identico a quello delle quote della società incorporante esistenti alla data di efficacia della fusione.

7. Decorrenza degli effetti civilistici, contabili e fiscali della fusione

Ai sensi dell'art. 2504 bis del Codice Civile, gli effetti giuridici della fusione decorreranno dalla data dell'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504, comma 2, del Codice Civile. Nell'atto di fusione potrà eventualmente essere stabilita una data successiva. In relazione a quanto previsto dall'art. 2501 ter, comma 1, numero 6), del Codice Civile, le operazioni delle società incorporande saranno imputate al bilancio della società incorporante, ai fini contabili, con decorrenza dal 1° gennaio 2014. Dalla stessa data decorreranno altresì gli effetti della fusione ai fini delle imposte sui redditi.

8. Altre indicazioni previste dalla Legge

Non sono previsti trattamenti differenziati per alcuna categoria di azionisti e/o possessori di quote. Non sussistono titoli emessi dalle società partecipanti alla fusione diversi dalle azioni ordinarie né titoli diversi dalle quote sociali.

Non sono previsti vantaggi particolari riservati a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione.

Si dà atto, poi, che i soci delle società partecipanti alla Fusione hanno rinunciato alle situazioni patrimoniali di cui all'art. 2501 quater del Codice Civile.

9. Allegati.

Allegato "A"

Nota Illustrativa degli Amministratori al Piano economico e finanziario
Piano Economico e Finanziario

Allegato "B"

Statuto Sociale vigente dalla data del 10 marzo 2014.

Milano, 20 ottobre 2014

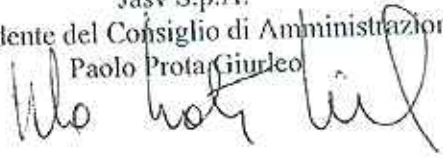
Per la Società Incorporante
Seri Jakala S.r.l.
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Vincenzo Mussetto



Per la Società Incorporata
Management & Consulting S.r.l.
L'Amministratore Unico
Enrico Bottacco



Per la Società Incorporata
Jasv S.p.A.
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Paolo Protacchio



Per la società Incorporata
Seri Lab S.r.l.
~~Il Presidente del Consiglio di Amministrazione~~
~~Bernardo Mussetto~~

