

TRADEMARK ASSIGNMENT

Electronic Version v1.1
 Stylesheet Version v1.1

SUBMISSION TYPE:	NEW ASSIGNMENT		
NATURE OF CONVEYANCE:	CHANGE OF NAME		
CONVEYING PARTY DATA			
Name	Formerly	Execution Date	Entity Type
Panini S.r.l.		07/31/2007	LIMITED LIABILITY COMPANY:
RECEIVING PARTY DATA			
Name:	Panini S.p.A.		
Street Address:	Via Po 39		
City:	Torino		
State/Country:	ITALY		
Postal Code:	10124		
Entity Type:	JOINT STOCK COMPANY:		
PROPERTY NUMBERS Total: 2			
Property Type	Number	Word Mark	
Registration Number:	2050617	PANINI	
Registration Number:	2902115	MICR PLUS	
CORRESPONDENCE DATA			
Fax Number:	(212)218-2200		
	<i>Correspondence will be sent via US Mail when the fax attempt is unsuccessful.</i>		
Phone:	2122182100		
Email:	rapter@fchs.com		
Correspondent Name:	Edward E. Vassallo		
Address Line 1:	30 Rockefeller Plaza		
Address Line 2:	Fitzpatrick, Cella, Harper & Scinto		
Address Line 4:	New York, NEW YORK 10112-3800		
DOMESTIC REPRESENTATIVE			
Name:			
Address Line 1:			

CH \$65.00 2050617

Address Line 2:
Address Line 3:
Address Line 4:

NAME OF SUBMITTER:

Kristin Hogan

Signature:

/Kristin Hogan/

Date:

04/06/2009

Total Attachments: 56

source=PANINI Assignment#page1.tif
source=PANINI Assignment#page2.tif
source=PANINI Assignment#page3.tif
source=PANINI Assignment#page4.tif
source=PANINI Assignment#page5.tif
source=PANINI Assignment#page6.tif
source=PANINI Assignment#page7.tif
source=PANINI Assignment#page8.tif
source=PANINI Assignment#page9.tif
source=PANINI Assignment#page10.tif
source=PANINI Assignment#page11.tif
source=PANINI Assignment#page12.tif
source=PANINI Assignment#page13.tif
source=PANINI Assignment#page14.tif
source=PANINI Assignment#page15.tif
source=PANINI Assignment#page16.tif
source=PANINI Assignment#page17.tif
source=PANINI Assignment#page18.tif
source=PANINI Assignment#page19.tif
source=PANINI Assignment#page20.tif
source=PANINI Assignment#page21.tif
source=PANINI Assignment#page22.tif
source=PANINI Assignment#page23.tif
source=PANINI Assignment#page24.tif
source=PANINI Assignment#page25.tif
source=PANINI Assignment#page26.tif
source=PANINI Assignment#page27.tif
source=PANINI Assignment#page28.tif
source=PANINI Assignment#page29.tif
source=PANINI Assignment#page30.tif
source=PANINI Assignment#page31.tif
source=PANINI Assignment#page32.tif
source=PANINI Assignment#page33.tif
source=PANINI Assignment#page34.tif
source=PANINI Assignment#page35.tif
source=PANINI Assignment#page36.tif
source=PANINI Assignment#page37.tif
source=PANINI Assignment#page38.tif
source=PANINI Assignment#page39.tif
source=PANINI Assignment#page40.tif
source=PANINI Assignment#page41.tif
source=PANINI Assignment#page42.tif
source=PANINI Assignment#page43.tif

source=PANINI Assignment#page44.tif
source=PANINI Assignment#page45.tif
source=PANINI Assignment#page46.tif
source=PANINI Assignment#page47.tif
source=PANINI Assignment#page48.tif
source=PANINI Assignment#page49.tif
source=PANINI Assignment#page50.tif
source=PANINI Assignment#page51.tif
source=PANINI Assignment#page52.tif
source=PANINI Assignment#page53.tif
source=PANINI Assignment#page54.tif
source=PANINI Assignment#page55.tif
source=PANINI Assignment#page56.tif

NOTAIO
CARLO ALBERTO MIGLIARDI
Via Avogadro, 16 - 10121 TORINO
Tel. 011 54.58.58 - Fax 011 562.82.85

Repertorio numero 249.044/28.526

VERBALE DI ASSEMBLEA DELLA "PANINI S.R.L."
REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilasette, il trentuno luglio, in Torino nel mio studio in via A. Avogadro n. 16, alle ore undici e minuti trenta.

Innanzi a me dottor Carlo Alberto MIGLIARDI, Notaio in Torino, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Torino e Pinerolo, sono presenti:

PANINI Ugo, nato a Torino il 21 febbraio 1951, quivi residente in corso Cosenza n. 18, che interviene nella qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della

"PANINI S.R.L." con unico socio, con sede in Torino, indirizzo in via Po n. 39, capitale di euro 20.000,00 versato, codice fiscale e numero d'iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 09656790012, R.E.A. TO-1069933;

PANINI Valeria, nata a Torino il 9 settembre 1971, quivi residente in corso Cosenza 18/8, che interviene nella qualità di Amministratore Delegato della

"PANINI S.P.A." con sede in Torino, ed indirizzo in Via Po n. 39, capitale di euro 3.096.000,00 versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Torino 05753660017, R.E.A. TO-733442, in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione in data 4 luglio scorso che in estratto da me certificato conforme allego sotto la lettera "A".

Detti componenti, della cui personale identità io Notaio sono certo, mi chiedono di redigere il verbale di assemblea della "PANINI S.R.L." con unico socio, qui riunita per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- aumento del capitale da euro 20.000,00 ad euro 3.500.000,00 mediante conferimento in natura, da parte dell'unico socio "PANINI S.P.A.", del complesso aziendale con sede in Torino, Via Po n. 39 avente ad oggetto le attività di:

= produzione, progettazione e vendita in Italia ed all'estero di sistemi informatici hardware e software per l'industria e il sistema bancario;

= l'attività di assistenza tecnica hardware e software;

- conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto (capitale sociale);

- trasformazione della società in società per azioni;

- istituzione e nomina del Collegio Sindacale;

- approvazione del nuovo testo di statuto con migliore formulazione dell'oggetto sociale (art. 3).

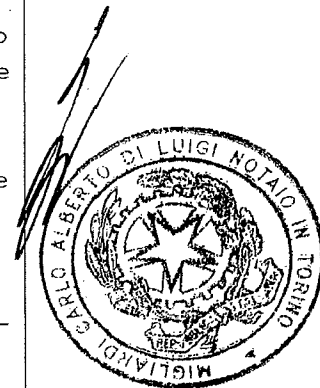
Assume la presidenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione Ugo Panini, il quale,

constatata

- la presenza dell'unico socio "PANINI S.P.A." società intestataria dell'intero capitale di euro 20.000,00, rappresenta-



REGISTRATO A TORINO
1° UFFICIO DELLE ENTRATE
IL 02-08-2007
AL N. 20973
CON € 336,00



TRADEMARK

REEL: 003966 FRAME: 0832

ta dall'Amministratore Delegato Valeria Panini; la quale è altresì Consigliere di Amministrazione della Panini S.R.L.

dato atto che

non è stato nominato il Collegio Sindacale;
accertata l'identità e la legittimazione dei presenti;
dichiara

l'assemblea validamente costituita in forma totalitaria e conferma a me Notaio l'incarico di redigerne il verbale.

Prende la parola il Presidente ed illustra la prospettata operazione di aumento del capitale sociale da euro 20.000,00 ad euro 3.500.000,00 da attuarsi mediante conferimento in natura, da parte dell'unico socio, dell'azienda sociale di sua proprietà con sede in Torino Via Po n. 39 avente ad oggetto le attività di:

= produzione, progettazione e vendita in Italia ed all'estero di sistemi informatici hardware e software per l'industria e il sistema bancario;

= l'attività di assistenza tecnica hardware e software; costituita dai cespiti descritti nella perizia redatta, ai sensi dell'art. 2465 del codice civile, dal Dott. Alessandro Nuzzo, con studio in Torino, corso Vittorio Emanuele II n. 14, iscritto nel registro dei revisori contabili (D.M. del 12 aprile 1995 pubblicato sulla G.U. n. 86 del 29 ottobre 2004) asseverata innanzi a me Notaio in data odierna, che viene allegata al presente sotto la lettera "B".

Il Presidente commenta ed illustra i dati tecnici e le risultanze contabili della predetta relazione di stima che attribuisce all'azienda oggetto di apporto per le attività e passività comprese nel conferimento, riferite alla data del 30 giugno 2007, il valore patrimoniale netto di Euro 13.151.603,00 (tredicimilionicentocinquantunomilaseicentototrè/00). Conseguentemente l'aumento di capitale verrebbe realizzato mediante la sottoscrizione da parte dell'unico socio PANINI S.P.A. di una partecipazione al capitale sociale della conferitaria di nominali Euro 3.480.000,00 (tremilioni-quattrocentottantamila/00) con un sovrapprezzo di Euro 9.671.603,00 (novemilioneiseicentosestantunomilaseicentototrè/00) da liberarsi in natura mediante conferimento per pari importo dell'azienda, avente ad oggetto le attività sopra indicate, nella consistenza risultante dalla relazione di stima.

Dichiara infine che per ragioni di natura commerciale la conferente varierà la propria denominazione in "D21 Holding S.P.A."

Conclude dichiarando che il capitale di euro 20.000,00 è interamente versato.

L'assemblea, udita la relazione del Presidente, esaminata la relazione di stima del conferimento in natura, con il voto favorevole dell'unico socio, manifestato mediante dichiarazione verbale,

TRADEMARK

REEL: 003966 FRAME: 0833

DELIBERA

- di aumentare il capitale della "PANINI S.R.L." da euro 20.000,00 (ventimila/00) ad euro 3.500.000,00 (tremilionicinquecentomila/00) e così per euro 3.480.000,00 (tremilioni-quattrocentottantamila/00) con un sovrapprezzo di euro 9.671.603,00 da vincolare al Patrimonio Netto della società a titolo di "riserva sovrapprezzo quote";
- di stabilire che l'aumento venga sottoscritto e liberato mediante conferimento in natura dell'azienda di proprietà "PANINI S.P.A." nella consistenza attiva e passiva risultante dalla allegata relazione di stima;
- di emettere, a fronte dell'apporto, una quota di nominali euro 3.480.000,00 (tremilioni-quattrocentottantamila/00) da assegnare, nel rispetto della procedura prevista dagli artt. 2464 e 2465 codice civile, alla conferente "PANINI S.P.A." quale corrispettivo dell'apporto;
- di attribuire disgiuntamente a ciascuno dei Consiglieri di Amministrazione tutti i più ampi poteri per dare esecuzione al deliberato aumento con le indicate modalità, nonchè per accettare il conferimento dell'azienda da parte della "PANINI S.P.A.", con espressa facoltà di: convenire clausole, condizioni e patti ritenuti opportuni; richiedere ed ottenere presso qualsiasi autorità, ente od ufficio tutte le annotazioni, trascrizioni e volture; compiere in definitiva tutto quanto si rendesse necessario per il buon fine del conferimento stesso;
- di modificare come segue il primo comma dell'art. 5 dello statuto:

"Articolo 5 - Capitale

Il capitale sociale è di Euro 3.500.000,00 (tremilionicinquecentomila/00) suddiviso in quote ai sensi di legge e potrà essere aumentato anche mediante conferimenti di beni in natura, di crediti, di prestazioni d'opera o di servizi a favore della società.", fermo ed invariato quanto di detto articolo segue.

CONFERIMENTO

La "PANINI S.P.A.", in persona dell'Amministratore Delegato Valeria Panini, preso atto della delibera che precede, sottoscrive l'aumento deliberato ed a sua integrale liberazione conferisce ed apporta

- con effetto dal primo agosto 2007 - in piena ed esclusiva proprietà alla "PANINI S.R.L.", per la quale accetta il qui comparso Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'azienda nella consistenza delle poste attive e passive risultanti dall'allegata relazione di stima, nello stato di fatto e di diritto in cui si trova, nella universalità di tutti i rapporti giuridici che la compongono nonchè dei beni specificati e descritti nella relazione stessa.

Alla conferitaria vengono quindi apportati quali componenti di un insieme unitario i cespiti di cui in perizia, fra i



quali sono compresi tutti i beni materiali, immateriali (compresi i marchi e brevetti italiani ed esteri e le partecipazioni), crediti, debiti, garanzie attive e passive, depositi cauzionali, fondo trattamento di fine rapporto relativo ai dipendenti trasferiti, concessioni e più in generale, tutti i negozi, contratti (anche di locazione finanziaria) e rapporti giuridici in essere di qualunque natura compresi i contratti di lavoro subordinato e autonomo, nonché quant'altro attinente all'azienda conferita, anche se non specificatamente elencato nella relazione di stima allegata ed anche se acquisito o sorto successivamente alla data di riferimento della perizia.

La conferente garantisce la sussistenza, la titolarità e disponibilità dei beni e diritti costituenti il complesso aziendale conferito, manlevando la conferitaria da ogni perdita che dovesse eventualmente sorgere in capo alla stessa in conseguenza di atti o negozi effettuati dalla conferente fino alla data di efficacia del conferimento, con particolare riferimento a tutte le perdite che dovessero eventualmente manifestarsi al momento dell'incasso dei crediti conferiti.

Le parti convengono quanto segue:

a) il complesso aziendale viene conferito con decorrenza primo agosto 2007;

b) le società conferente e conferitaria provvederanno, a cura dei rispettivi organi amministrativi, alla stesura di una nuova situazione delle attività e passività riferita alla predetta data applicando i medesimi criteri di individuazione dei beni conferiti ed i medesimi principi di valutazione adottati dal perito estimatore. Convengono inoltre, fin d'ora, che tutte le eventuali differenze a debito o a credito rispetto ai valori risultanti dalla relazione di stima allegata, conseguenti all'attività gestionale effettuata senza soluzione di continuità dalla conferente dal 30 giugno 2007 (data di riferimento della perizia) al primo agosto 2007 (data di efficacia del conferimento), verranno regolate in denaro e/o mediante integrazione o stralcio di alcune delle poste di carattere numerario oggetto di conferimento così da mantenere e garantire immutato il valore complessivo dell'azienda conferita;

c) l'attività d'impresa non subirà alcuna interruzione e pertanto la conferitaria subentrerà di pieno diritto in tutte le ragioni, azioni, facoltà, obblighi, oneri, impegni e diritti di qualsiasi natura comunque relativi o inerenti al complesso aziendale conferito.

La conferitaria è pertanto autorizzata:

a) a richiedere e ottenere presso qualsiasi Autorità, Ente o Ufficio tutte le annotazioni, trascrizioni, volture, nonché alla esecuzione delle formalità, nessuna esclusa, conseguenti e/o dipendenti dal conferimento in oggetto in relazione a tutti i beni facenti parte del complesso conferito nulla e-

TRADEMARK

REEL: 003966 FRAME: 0835

scluso o eccettuato;

b) a richiedere il subentro in tutti i contratti in corso già stipulati dalla conferente e, in particolare, in quelli relativi a locazioni finanziarie, utenze telefoniche, fornitura energia elettrica, gas, acqua, ai rapporti di prestazione di servizi, licenze e autorizzazioni amministrative in genere e comunque nulla escluso o eccettuato che interessi il complesso aziendale conferito sia in riferimento alle sue componenti patrimoniali sia in ordine al regolare perseguimento della gestione e attività.

La "PANINI S.P.A.", garantisce la piena proprietà e disponibilità dei beni conferiti e la loro libertà da pignoramenti, sequestri, garanzie o diritti reali in favore di terzi e dichiara di accettare, in corrispettivo del conferimento, la quota di nominali euro 3.480.000,00 della conferitaria "PANINI S.R.L.", che verrà emessa nel rispetto della procedura di cui agli articoli 2464 e 2465 codice civile.

Ai fini della volturazione nei pubblici registri, la dott.ssa Valeria Panini, nella sua citata qualità, dichiara che nell'azienda conferita sono compresi i marchi registrati riportati nel documento che viene allegato sotto la lettera "C" nonchè l'autovettura Alfa Romeo GT targata CN 855BY - telaio A076989TO04.

CONSEGUENZE AI FINI FISCALI DEL CONFERIMENTO D'AZIENDA

Premesso che la società conferente e la società conferitaria sono entrambe residenti nel territorio dello Stato, che il conferimento avviene nell'esercizio di imprese commerciali e che la società conferitaria rientra tra i soggetti di cui all'art. 73 comma 1 lett. a) del D.P.R. 917/86, il conferimento in oggetto non costituisce realizzo di plusvalenze o minusvalenze ai sensi dell'art. 176 comma 1 del D.P.R. 917/86.

A) Ai fini civilistici:

a1) la conferente iscriverà nella propria contabilità la partecipazione ricevuta in cambio del conferimento per un valore corrispondente al valore netto dell'azienda conferita quale risulta dalla perizia di stima;

a2) la conferitaria procederà ad iscrivere nella propria contabilità gli elementi patrimoniali costituenti l'azienda ricevuta per un valore corrispondente al valore degli stessi quali risultano dalla perizia di stima;

B) ai fini fiscali:

b1) la conferente assumerà quale valore fiscale della partecipazione ricevuta in cambio dell'azienda conferita l'ultimo valore fiscalmente riconosciuto dell'azienda conferita;

b2) la conferitaria subentrerà nella posizione della conferente, in ordine agli elementi dell'attivo e del passivo dell'azienda oggetto di conferimento;

b3) le società conferente e conferitaria dovranno infine, far risultare da apposito prospetto di riconciliazione nelle rispettive dichiarazioni dei redditi i dati esposti in bilancio



ed i valori fiscalmente riconosciuti.

TRASFORMAZIONE

L'unico socio della "PANINI S.R.L." con capitale come sopra aumentato ad euro 3.500.000,00

DELIBERA

- di trasformare la società da società a responsabilità limitata in società per azioni con capitale di euro 3.500.000,00 suddiviso in 3.500.000 azioni da nominali un euro caduna, variando la denominazione sociale in "PANINI S.P.A.", con sede in Torino, ed indirizzo in via Po n. 39;
- di meglio formulare l'oggetto sociale così modificando l'articolo 3 dello statuto:

"Articolo 3 - Oggetto sociale

La società ha per oggetto le seguenti attività:

1. La produzione, la progettazione e la vendita in Italia e all'estero di sistemi informatici "hardware" e "software" per il settore dei sistemi di pagamento e documentale.
2. L'attività di assistenza tecnica "hardware" e "software", nonché la prestazione di servizi inerenti e/o accessori all'attività principale come sopra descritta.

La società potrà compiere le operazioni industriali, commerciali, finanziarie e di credito, di natura mobiliare ed immobiliare funzionalmente connesse alla realizzazione dell'oggetto sociale. Nel perseguimento dell'oggetto sociale, la società può assumere partecipazioni in altre imprese italiane o estere, non professionalmente né nei confronti del pubblico, bensì occasionalmente e per conto proprio a scopo di stabile investimento. In particolare, la società può partecipare finanziariamente ed operativamente ad altre società, "joint venture", società miste, consorzi, società consortili, associazioni o raggruppamenti temporanei d'impresa, Gruppi Europei di Interesse Economico. con esclusione di ogni attività riservata ai sensi del D.Lgs. 385/93 e del D.Lgs. 58/98 e successive modificazioni o integrazioni e di ogni operazione nei confronti del pubblico.

La società potrà assumere obbligazioni anche cambiarie, contrarre mutui ipotecari concedere garanzie reali in favore di terzi anche per garantire obbligazioni altrui.

La società può concedere finanziamenti sotto qualsiasi forma a favore di società del proprio gruppo o di terzi, nei limiti di legge, con esclusione di qualsiasi rapporto nei confronti del pubblico.

La società può altresì esercitare il coordinamento ed il controllo organizzativo, commerciale, amministrativo e finanziario delle società partecipate, anche mediante il rilascio di garanzie reali, fidejussioni ed avalli nonché la prestazione dei relativi servizi finanziari, contabili, amministrativi, direzionali ed affini.

Resta salva l'osservanza delle norme vigenti per l'esercizio delle attività per le quali la legge richiede speciali auto-

TRADEMARK

REEL: 003966 FRAME: 0837

rizzazioni o l'iscrizione in appositi albi od elenchi.";

- di istituire un Collegio Sindacale composto di tre Sindaci Effettivi e due supplenti;

- di nominare Sindaci Effettivi per i prossimi tre esercizi (sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2009) i signori:

= FENOCCHIO rag. ELIO, nato a Torino il 15 dicembre 1941, ivi domiciliato in via Condove n. 26, codice fiscale FNC LEI 41T15 L219F (Presidente);

= GARIGLIO rag. Piergiuseppe nato a Torino il primo novembre 1938, quivi domiciliato in Corso Lecce n. 50, codice fiscale GRG PGS 38S01 L219E (Sindaco effettivo);

= CAREGLIO rag. Licia nata a Vezza D'Alba il 4 agosto 1946, domiciliata in Torino in via Condove n. 26, codice fiscale CRG LCI 46M44 L817Z (Sindaco effettivo); tutti iscritti all'albo dei Revisori Contabili pubblicato sulla G. U. 31 bis in data 2 aprile 1995;

- di nominare Sindaci Supplenti per i prossimi tre esercizi (sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2009) i signori:

= FENOCCHIO dott. MARCO, nato a Torino il 18 ottobre 1968, quivi domiciliato in via Condove n. 26, codice fiscale FNC MRC 68R18 L219M;

= TARDITI dott. CARLO PIERO, nato a Torino il 27 febbraio 1976 quivi domiciliato in via Bava n. 50, codice fiscale: TRD CLP 76B27 L219J;

- di confermare nella carica di consiglieri di amministrazione i signori:

- UGO PANINI, Presidente;

- VALERIA PANINI, entrambi come in comparsa generalizzati - con durata del mandato sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2009;

- di approvare che la trasformata società per azioni sia regolata dallo statuto, composto di quindici articoli, che viene allegato al presente sotto la lettera "D" previa lettura da me datane ai componenti.

Le spese di atto e conseguenti, sono a carico della conferitaria.

Esaurito l'ordine del giorno il presidente scioglie l'assemblea alle ore dodici e minuti trenta.

Degli allegati "A-B-C" ometto la lettura per espressa e concorde dispensa datami.

Io notaio ho ricevuto quest'atto da me scritto in parte ed in parte dattiloscritto e da me letto ai componenti che lo confermano e con me si sottoscrivono. Occupa di quattro fogli quattordici pagine.

In originale firmati:

UGO PANINI

VALERIA PANINI

CARLO ALBERTO MIGLIARDI - NOTAIO





PANINI S.P.A.

SEDE SOCIALE IN TORINO - VIA PO 39

CAPITALE SOCIALE VERSATO € 3.096.000,00

PARTITA IVA, CODICE FISCALE E ISCRIZIONE AL REGISTRO

DELLE IMPRESE DI TORINO N. 0575366017

R.E.A. DI TORINO N. 733442

VERBALE DI CONSIGLIO DEL 4 LUGLIO 2007

In data odierna alle ore 15,00 presso la sede sociale della S.P.A. PANINI con sede in Via Po 39 e capitale sociale versato di € 3.096.000,00

PREMESSO

che sono presenti:

- l'intero consiglio di amministrazione nelle persone di:

Sig. PANINI Ugo Presidente e Amm.re Delegato

Sig.ra PANINI Valeria Amministratore Delegato

- l'intero collegio sindacale nelle persone dei Signori:

Rag. FENOCCHIO Elio Presidente

Rag. GARIGLIO Pergiuspeppe Sindaco effettivo

Rag. CAREGLIO Licia Sindaco effettivo

Che le persone qui presenti si sono riunite per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- proposta conferimento di azienda

Tutto ciò premesso assume la presidenza della riunione il Sig. Panini Ugo che chiama a fungere da segretario la Dott.ssa Valeria Panini.



Il Presidente constatata la regolarità della seduta, la presenza dei consiglieri e dei sindaci

DICHIARA

aperta la discussione dell'argomento posto all'ordine del giorno.

Il Presidente espone il progetto di conferimento delle attività e passività della società in una nuova costituenda S.r.L, necessario al fine di porre in essere eventuali future operazioni di sviluppo sulla base del progetto Drive21 ampiamente conosciuto da parte dei presenti.

Il Consiglio di Amministrazione ^{esaminata la} prende atto della proposta del Presidente e, dopo ampia discussione sull'argomento all'unanimità

DELIBERA

- 1) di demandare al Presidente Ugo Panini la scelta del perito estimatore per la predisposizione della perizia di stima dell'azienda al fine di poter procedere al conferimento.
- 2) Di dare mandato disgiunto al Presidente del Consiglio e Amministratore Delegato Sig. Ugo Panini e all'Amministratore Delegato Valeria Panini di esperire tutti gli adempimenti necessari al conferimento dell'azienda sulla base della perizia di stima redatta con contestuale o se ritenuta necessaria preventiva costituzione della conferitaria in forma di società a responsabilità limitata.
- 3) di costituire una Società a responsabilità limitata con la denominazione "Panini S.r.L." e capitale sociale pari ad € 20.000,00 sita in Torino demandando disgiuntamente al Presidente del Consiglio e Amministratore Delegato Sig. Panini Ugo e all'Amministratore Delegato Dott.ssa Panini



Valeria di effettuare e firmare ogni atto necessario e conseguente alla formalizzazione della costituzione in oggetto nonché di approvarne lo statuto.

4) Di convocare l'assemblea degli azionisti per il giorno 20 luglio 2007 alle ore 9,00 presso la sede sociale con il seguente

Ordine del giorno

- Conferimento dell'azienda in società a responsabilità limitata ^{uni} ~~in~~ personale
- Deliberazioni inerenti e conseguenti

Più nulla essendovi da deliberare la seduta si chiude previa lettura e sottoscrizione del presente alle ore 17,00.

Il Presidente

(Sig. Panini Ugo)

Il Segretario

(Sig. ~~Valeria~~ ~~Francesca~~)



Repertorio numero 249.043

Certifico io sottoscritto dottor CARLO ALBERTO MIGLIARDI, Notaio in Torino, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Torino e Pinerolo che il presente è estratto conforme all'originale desunto dalle corrispondenti pagine del Libro Verbali del Consiglio di Amministrazione del "PANINI S.P.A." con sede in Torino, ed indirizzo in Via Po n. 39, capitale di euro 3.096.000,00 versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Torino 05753660017, R.E.A. TO-733442.

Libro regolarmente bollato e vidimato ai sensi di legge.

Torino, trentuno luglio duemilasette

F.to: Carlo Alberto Migliardi - Notaio

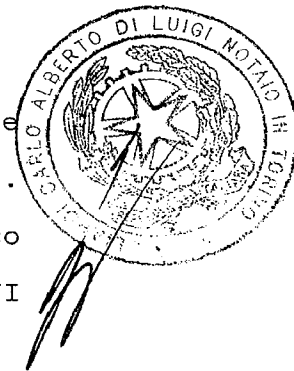
LA RELAZIONE DI STIMA

PREMESSA

1. Il sottoscritto dott. **ALESSANDRO NUZZO** - nato a Torino (TO) il 07/12/1976 domiciliato in Torino Corso Vittorio Emanuele II n. 14 C.F. NZZLSN76T07L2190 iscritto all'ordine dei Dottori Commercialisti di Torino al n. 2440 ed al numero 134697 dell'albo dei Revisori Contabili di cui al D.M. del 12/04/95 pubblicato sulla G.U. n. 86 del 29/10/2004, - è stato nominato quale esperto dalla società per azioni PANINI S.P.A. con sede in TORINO, VIA PO 39 per la valutazione della società stessa:

- PANINI S.P.A. con sede in TORINO, VIA PO 39 C.F. E P.IVA 05753660017 Capitale sociale interamente versato pari a € 3.096.000,00 Registro delle Imprese di Torino N.05753660017 R.E.A di TORINO n. 733442.

2. La richiesta della società consiste nella valutazione ai sensi delle disposizioni del Codice Civile ex art. 2464 così come identificato nella lettera d'incarico della PANINI S.P.A. nella costituita s.r.l. PANINI



avente sede sempre in Torino Via Po 39 capitale sociale di € 20.000, C.F. e P.IVA 096567900121 avente come socio unico la PANINI SPA stessa.

3. La valutazione è stata effettuata sulla base e con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria della società al 30 giugno 2007 sulla scorta della situazione contabile predisposta dalla stessa società a tale data e risultante dai documenti contabili ed extracontabili avuti dalla società e/o reperiti a supporto del lavoro svolto.

4. La relazione è composta da **DUE PARTI**, ciascuna delle quali costituisce parte integrante della relazione stessa.

- La **PRIMA PARTE** è divisa in **TRE SEZIONI**: La prima sezione contiene la storia della società e compagine sociale mentre la seconda sezione contiene la descrizione dell'attività sociale e l'ultima la compagine amministrativa
- LA **SECONDA PARTE** è divisa in **QUATTRO SEZIONI** : la prima sezione contiene l'indicazione dell'oggetto e delle finalità della relazione, la seconda sezione descrive le fonti utilizzate per la redazione della perizia , la terza sezione contiene la descrizione del metodo di valutazione utilizzato mentre la quarta sezione contiene la valutazione della società.

PARTE PRIMA

SEZIONE PRIMA

Capitolo I STORIA DELLA SOCIETA' e COMPAGINE SOCIALE

1. La società nasce sotto la denominazione di "PANINI SOFTWARE s.r.l." con atto rogito Notaio MIGLIARDI in data 11 maggio 1989 repertorio n. 141556/13912 con capitale sociale di L. 20.000.000 versato interamente e così ripartito:

VALORE NOMINALE	INTESTAZIONE
10.000.000	PANINI ANTONIO
<u>10.000.000</u>	PANINI UGO
20.000.000	CAPITALE SOCIALE

2. In data 7 marzo 1997 con verbale di assemblea straordinaria del 23/12/96 rogito Notaio Migliardi rep. 196239/19846 la Società Panini Software s.r.l. ha deliberato di aumentare il capitale sociale a lire cinquecentomilioni con contestuale trasformazione in



società per azioni e variazione di denominazione in "PANINI S.P.A."

3. Il capitale sociale viene ulteriormente aumentato a lire 6.000.000.000 mediante **conferimento** in natura da parte della "A. PANINI S.P.A." del ramo di azienda denominato "Sistemi di selezione e trattamento degli assegni per banche e Istituti di Credito".
4. La "A.PANINI S.P.A. era la società **fondata** dal Signor Antonio Panini **nel 1945**.
5. In data 20 giugno 2003 il capitale di L. 6.000.000.000 è convertito in euro €. 3.096.000 con la sostituzione dei certificati azionari esistenti in nuovi certificati azionari da €. 5,16 cadauno per totali N. 600.000 azioni così ripartite:

VALORE NOMINALE	azioni	INTESTAZIONE
€. 129.000	25.000	PANINI ANTONIO
<u>€. 2.967.000</u>	<u>575.000</u>	PANINI UGO
€. 3.096.000	600.000	CAPITALE SOCIALE

6. In data 02 agosto 2004 entra a far parte della compagine sociale la figlia del Sig. Panini Ugo Dottoressa PANINI VALERIA ed il capitale sociale di €. 3.096.000 è così diviso :

VALORE NOMINALE	azioni	INTESTAZIONE
€. 129.000	25.000	PANINI ANTONIO
€. 866.880	168.000	PANINI VALERIA
<u>€. 2.100.210</u>	<u>407.000</u>	PANINI UGO
€. 3.096.000	600.000	CAPITALE SOCIALE

8. In data 14 giugno 2006 le azioni del sig. Panini Antonio passano di proprietà al figlio Ugo e sulle stesse è posto vincolo di usufrutto a favore dei genitori Panini Antonio e Natta Lidia in Panini

SEZIONE SECONDA

Capitolo II - ATTIVITA' SOCIALE

La Società ha per oggetto quanto indicato all'articolo del suo statuto sociale (rogito Migliardi del 19 maggio 2005 n 238.769/26.221 di repertorio) e cioè la seguente attività:

1. la produzione, la progettazione e la vendita in Italia e all'estero di sistemi informatici hardware e software per l'industria e il sistema bancario;
2. l'attività di assistenza tecnica hardware software.
3. La società potrà altresì compiere operazioni industriali , commerciali, finanziarie e di credito, di natura mobiliare ed immobiliare funzionalmente connesse alla realizzazione dell'oggetto sociale. Nel

Alessandro Maggi



perseguimento dell'oggetto sociale la società può assumere partecipazioni in altre imprese italiane o estere , non professionalmente né nei confronti del pubblico bensì occasionalmente e per conto proprio a scopo di stabile investimento. In particolare la società può partecipare finanziariamente ed operativamente ad altre società, "joint venture", società miste, consorzi, società consortili, associazioni o raggruppamenti temporanei d'impresa, gruppi europei di interesse economico con esclusione di ogni attività riservata ai sensi della L.1/91 e successive modificazioni ed integrazioni e di ogni operazione nei confronti del pubblico

SEZIONE TERZA

Capitolo III - COPAGINE AMMINISTRATIVA

AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETA'

L'amministrazione della società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione di due persone nominato con verbale di assemblea del 29 giugno 2006 che ha altresì conferito loro i poteri e la legale rappresentanza oltre che la firma sociale composto da :

PANINI UGO *Presidente e Amministratore Delegato*

PANINI VALERIA *Amministratore Delegato.*

I membri del consiglio dureranno nella loro carica sino al 31 dicembre 2009

Controllo della società

L'organo di controllo della società è affidato dal 28 aprile 2006 al Collegio Sindacale composto da :

Rag. Fenocchio Elio *Presidente del Collegio*

Rag. Gariglio Piergiuseppe *Sindaco effettivo*

Rag. Careglio Licia *sindaco effettivo*

Apparato amministrativo

La PANINI SPA dispone di uno specifico impianto amministrativo.

Il responsabile amministrativo Dottor Paolo Milano dipende direttamente dagli amministratori e lui coordina l'attività del personale amministrativo che provvede alla tenuta della contabilità ordinaria e all'aggiornamento delle relative scritture, oltre che alla espletazione di tutti gli altri compiti quali fatturazione e simili.

Alessandro Buggi



PARTE SECONDA

SEZIONE PRIMA

Capitolo III – OGGETTO E FINALITA' DELLA RELAZIONE

La relazione ha per oggetto la valutazione della Società al 30 giugno 2007 così come identificato nella lettera d'incarico

La valutazione presente è stata eseguita attraverso l'esame della situazione patrimoniale e finanziaria della società alla predetta data attraverso l'esame della situazione contabile e dai documenti extracontabili predisposti e raccolti presso la società e tutti gli

altri dati reperiti e considerati dal perito utili e di supporto alla redazione della relazione di perizia .

Dalla perizia dovrà essere individuato il **valore effettivo** del PATRIMONIO NETTO della società da apportare così come richiesto nella lettera d'incarico alla data di riferimento del 30 giugno 2007.

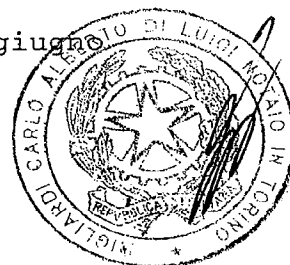
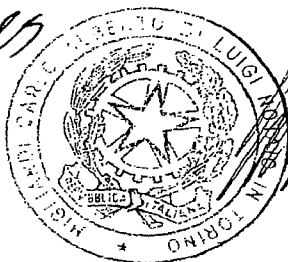
SEZIONE SECONDA

Capitolo IV - FONTI DELLE INFORMAZIONI

Il perito ha assunto le informazioni necessarie che hanno portato all'individuazione dei seguenti elementi indispensabili alla valutazione chiesti direttamente al legale rappresentate della società ed al suo direttore amministrativo Dottor Paolo Milano :

- Bilancio al 31 dicembre 2006
- Dal libro giornale al 30 giugno 2007
- Dal bilancio di verifica al 30 giugno 2007 risultante dal sistema informatico e siglato
- Dalle schede contabili dal 01 gennaio 2007 al 30 giugno 2007
- Dalle scritture extracontabili al 30 giugno 2007

Alessandro Nuzzi



- Dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2007 comprensiva delle scritture contabili ed extra contabili di competenza alla stessa data
- dal libro verbali assemblee dalla costituzione della società avvenuta ne 11989 al 30 giugno 2007
- dai bilanci della Società dal 2004 al 2006;
- dal libro dei cespiti della Società aggiornato al 31 dicembre 2006;
- dal libro soci;
- dalle dichiarazioni dei redditi degli anni dal 2004 al 2006
- dai registri fiscali IVA
- dai contratti rilevanti in essere
- dal bilancio della partecipata al 100% Panini North America Inc. con sede in Dayton (Ohio USA) al 31 dicembre 2006
- dalla situazione al 30 giugno 2007 della predetta partecipata.
- Dalle certificazioni dei consulenti della società (relativamente ai marchi e brevetti registrati dalla società e gestiti dallo Studio Jacobacci e al calcolo degli oneri del personale effettuato dallo Studio Nuzzo Olivero)

Il perito ha preso atto

a) che la parte più rilevante delle rimanenze è presso magazzini di terzi come segue:

- ESSEBI srl
SEDE LEGALE: VIA ALESSANDRIA, S.N. - 10090 SAN BERNARDO D'IVREA
(TO)
TEL. 0125/63.21.62 - 63.10.66
FAX 0125/62.92.68
P.I. E COD. FISC. 04992710014 e

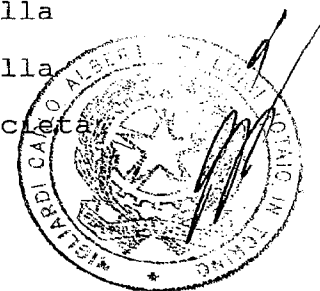
- NEW ELETTRIC DI BUCCERI RENATO
SEDE LEGALE: STR. ORBASSANO, 21 - 10092 - BEINASCO (TO)
TEL. 335/13.62.685
P.I. 08165120018
COD. FISC. BCCRNT71TO7L219U

b) che l'unica auto intestata alla società è l'Alfa
Romeo GT coupè targata CN855BY

c) che le altre autovetture sono in uso nella società
in forza di contratto di noleggio,

Il Perito informa infine

-Che l'attività per la redazione della presente relazione
giurata è stata svolta nel mese di luglio 2007, sia
attraverso l'analisi della documentazione effettuata
presso lo studio dello scrivente, sia con accesso
effettuato direttamente onde accertare la corrispondenza
della situazione di fatto con le annotazioni contabili.
-Che è stata effettuata una prima approfondita analisi
sui dati contabili ed extracontabili provvisori
risultanti dal budget 2007 , dall'aggiornamento del
medesimo al maggio 2007 , da una conseguente situazione
economica e patrimoniale redatta prospetticamente dalla
società alla data del 30.06.2007 e poi sulla base della
situazione economica e patrimoniale redatta dalla società
alla data del 30.06.2007 è stata effettuata la
valutazione di cui alla presente perizia di stima.



Che al legale rappresentante ed al responsabile amministrativo della società sono state richieste le notizie non individuabili dal semplice esame dei documenti contabili e gli stessi siglando con il perito la documentazione che precede hanno attestato che la stessa è vera e reale .

SEZIONE TERZA

Capitolo V I CRITERI E METODI DI VALUTAZIONE

L'art. 2465 del Codice Civile è la disposizione che sancisce la modalità della valutazione nell'apporto del caso specifico .

L'articolo predetto è stato così voluto dal legislatore per la tutela dell'integrità e consistenza del patrimonio sociale a garanzia dei terzi.

La disposizione è volta ad assicurare che il versamento del capitale sociale in una società a responsabilità limitata, in sede di aumento del capitale sociale stesso, attuato conferendo beni in natura anziché denaro, non comporti una valutazione eccessiva del capitale rispetto ai beni ricevuti.

Il primo comma del citato art. 2465 C.C., in particolare,
recita:

*"Chi conferisce beni in natura o crediti
deve presentare la relazione giurata di un
esperto o di una società di revisione
iscritti nel registro dei revisori contabili
..*

(omissis) .

*La relazione, che deve contenere la
descrizione dei beni o crediti conferiti,
l'indicazione dei criteri di valutazione
adottati e l'attestazione che il loro valore
è almeno pari a quello ad essi attribuito ai
fini della determinazione del capitale
sociale e dell'eventuale soprapprezzo, deve
essere allegata all'atto costitutivo."*

Non sono stati quindi fissati precisi criteri valutativi
dal legislatore ai quali l'esperto si deve attenere, ma
imponendo l'identificazione dei criteri adottati il
legislatore ha ammesso la variabilità dei medesimi in
relazione alla diversa natura e fine cui la valutazione
si riferisce.

Nel caso di specie, oggetto della stima è il patrimonio
della società Panini nel suo funzionamento con finalità



non di trasferimento o di cessione dove la relazione dell'esperto serve a determinare un valore che tiene conto oltre che delle plusvalenze e minusvalenze anche delle possibilità e capacità di reddito futuro dell'azienda oggetto della valutazione .

Il perito ritiene pertanto nel caso specifico di valutazione, volta a salvaguardia dei terzi, di attenersi al principio della massima prudenza applicando i principi contabili alla situazione patrimoniale redatta alla data del 30 giugno 2007 , opportunamente integrata e rettificata:

- a) partendo dal risultato economico ottenuto e noto al 30 giugno 2007 così quale risulta dalla situazione contabile ricevuta;
- b) effettuate le scritture di rettifica alla data di riferimento che consentono di tener conto dei costi e dei ricavi in corso di maturazione
- c) esaminata la valutazione più prudente possibile dei beni materiali ed immateriali nonché dei beni soggetti all'iscrizione a pubblico registro
- d) esaminata e verificata la valutazione della partecipazione.
- e) Effettuato il calcolo delle imposte per l'esercizio fino al 30 giugno 2007. Il calcolo è stato effettuato adottando un'aliquota media pari del 40% pari alla media delle aliquote reali degli ultimi 3 esercizi.

f) Si è arrivati alla determinazione del valore patrimoniale oggetto del conferimento.

Quanto sopra emerge dal prospetto al presente documento allegato *sub. A)*.

I seguenti documenti utilizzati dal perito per l'espletamento del proprio incarico sono trattenuti presso lo studio del perito estimatore:

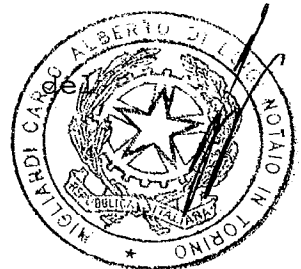
- Prospetto delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.
- Prospetto dei marchi e brevetti di proprietà
- Prospetto del TFR maturato a favore del personale dipendente
- situazione patrimoniale riassuntiva al 30 giugno 2007.

SEZIONE QUARTA

Capitolo VI VALUTAZIONE

I metodi di valutazione adottabili nel caso di conferimento di beni in natura sono molteplici e qui si ricordano:

- **METODO MISTO** (della capitalizzazione limitata profitto medio).



Tratto da <<Nuovo trattato sulla valutazione delle aziende>> di Guatri - Bini, ed.2005.

- **METODO MISTO DEL VALORE MEDIO.**

Tratto da <<Nuovo trattato sulla valutazione delle aziende>> di Guatri - Bini, ed.2005.

- **METODO REDDITUALE** (redditi a durata illimitata)

Tratto da <<Nuovo trattato sulla valutazione delle aziende>> di Guatri - Bini, ed.2005.

- **METODO PATRIMONIALE** (formulazione analitica)

Tratto da <<Nuovo trattato sulla valutazione delle aziende>> di Guatri - Bini, ed.2005.

Il perito nella stima vista la finalità e l'applicazione nella stessa della massima prudenza ha applicato il metodo patrimoniale confermando i valori contabili rettificati così come esposti nella situazione patrimoniale alla presente unita.

Si ritiene necessario esporre una riserva e la seguente indicazione in merito alla valutazione delle rimanenze. In merito non è stato possibile effettuare una conta fisica a campione in quanto i terzisti indicati nel presente documento sono anche assemblatori dei prodotti oggetto dell'attività svolta dalla società, non è stato quindi possibile sospendere le lavorazioni al fine di effettuare la conta.

La stima del valore di magazzino è stata effettuata sia assumendo le scritture contabili e gestionali di magazzino (pari ad Euro 5.985.389) sia verificando il valore dello stesso per mezzo di metodi empirici (nella

fattispecie il metodo adottato è stato quello del margine lordo sul prodotto, per cui a fronte delle esistenze di inizio anno ,degli acquisti e delle vendite espressi in termini di unità si è ricavato il valore prudente di magazzino. Tale risultanza è stata confrontata in contraddittorio con il responsabile amministrativo della società dott. Paolo Milano che lo ha confermato per Euro 4.875.884)

In sede di incarico è stato indicato al perito che la società conferente intende trattenere in sede di conferimento tutti i titoli iscritti a bilancio nonché parte della liquidità oltre al debito per il prestito obbligazionario emesso, il Trattamento di fine mandato degli amministratori, il debito per le imposte dell'esercizio 2006, il debito presunto per le imposte alla data di conferimento, il credito verso la società Azimut iscritto a bilancio per Euro 806.628, facente riferimento al trattamento di fine mandato degli amministratori conferito a detta società, il debito verso i soci per dividendi distribuiti e non ancora prelevati ed infine il debito verso gli amministratori per la quota di competenza degli emolumenti deliberati ma non percepiti dagli stessi.

Capitolo VII CONCLUSIONI

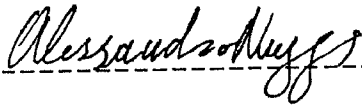
Dall'applicazione di quanto precede come riportato nel prospetto di conferimento, allegato al presente documento, il perito nell'attestare che il valore dei



beni conferiti al fine della determinazione dell'importo di apporto è pari a quello indicato nel predetto allegato stima prudentemente il valore del patrimonio netto pari ad

13.151.603 Euro

(Tredicimilionicentocinquantunomilaseicentotre Euro)



Il Perito

(dott. Alessandro Nuzzo)

Allegato A.
alla perizia

PANINI S.P.A.

ATTIVO	di cui		conferitaria	conferente
	Parziali	Totali		
B IMMOBILIZZAZIONI				
<i>B.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</i>				
B.I.2 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		211.216	211.216	0
B.I.4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		159.608	159.608	0
B.I.5 Avviamento			0	0
B.I.6 Immobilizzazioni in corso e acconti		51.650	51.650	0
B.I.7 Altre immobilizzazioni immateriali		63.505	63.505	0
Totale IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		485.979	485.979	0
<i>B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</i>				
B.II.2 Impianti e macchinario		18.233	18.233	0
B.II.3 Attrezzature industriali e commerciali		585.872	585.872	0
B.II.4 Altri beni materiali		111.880	111.880	0
Totale IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		715.985	715.985	0
<i>B.III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>				
B.III.1 Partecipazioni		964.892	964.892	13.151.603
B.III.1.a Partecipazioni in imprese controllate			0	0
B.III.1.b Partecipazioni in imprese collegate			0	0
B.III.2 Crediti		20.192	20.192	0
B.III.2.d Crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo			0	0
B.III.3 Altri titoli			0	0
Totale IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		985.084	985.084	13.151.603
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		2.187.048	2.187.048	13.151.603

C ATTIVO CIRCOLANTE

<i>C.I RIMANENZE</i>				
C.I.1 Materie prime, sussidiarie e di consumo		5.122.053	5.122.053	
C.I.4 Prodotti finiti e merci		863.336	863.336	
Totale RIMANENZE		5.985.389	5.985.389	
<i>C.II CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</i>				
C.II.1 Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo		5.271.768	5.271.768	0
			0	0



Alessandro

C.II.2 Crediti verso imprese controllate		0	0
esigibili entro l'esercizio successivo		0	0
C.II.4-bis Crediti tributari esigibili entro l'esercizio successivo	236.123	236.123	0
C.II.4-ter Imposte anticipate esigibili entro l'esercizio successivo	117.672	117.672	0
C.II.5 Crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo	839.472	32.844	806.628
Totale CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	6.465.035	5.558.407	806.628

C.III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

C.III.6 Altri titoli	5.674.301		5.674.301
Totale ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	5.674.301	0	5.674.301

C.IV DISPONIBILITA' LIQUIDE

C.IV.1 Depositi bancari e postali	8.355.383	4.740.740	3.614.643
C.IV.3 Denaro e valori in cassa	5.043	5.043	0
Totale DISPONIBILITA' LIQUIDE	8.360.426	4.745.783	3.614.643

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	26.485.151	18.389.579	10.095.572
---------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

D RATEI E RISCONTI ATTIVI

D.II Altri ratei e risconti attivi	217.776	217.776	0
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	217.776	217.776	0

TOTALE ATTIVO	28.889.975	18.794.403	23.247.175
----------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Alessandro Nuzzi



PASSIVO	Al 30/06/2007		conferitaria	conferente
	Parziali	Totali		

A PATRIMONIO NETTO				
A.I Capitale		3.096.000		3.096.000
A.IV Riserva legale		471.223		471.223
A.VII Altre riserve		287.999		287.999
A.VIII Utili (perdite) portati a nuovo		7.199.700		7.199.700
A.IX Utile (perdita) dell'esercizio		4.725.626		4.725.626

TOTALE PATRIMONIO NETTO		15.780.548	0	15.780.548
--------------------------------	--	-------------------	----------	-------------------

B FONDI PER RISCHI E ONERI

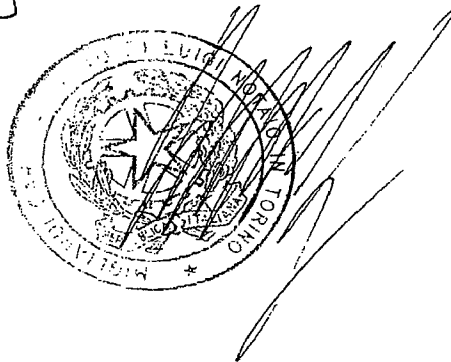
B.1 Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili		1.016.628		1.016.628
B.3 Altri fondi		291.525	291.525	0

TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI		1.308.153	291.525	1.016.628
--	--	------------------	----------------	------------------

C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		240.918	240.918	0
---	--	----------------	----------------	----------

D DEBITI				
D.1 Debiti per obbligazioni esigibili entro l'esercizio successivo		1.000.000	0	1.000.000

Alessandro Hugg



D.5 Debiti verso altri finanziatori	297.000	297.000	0
Debiti verso altri finanziatori esigibili entro l'esercizio successivo		0	0
D.6 Acconti da clienti esigibili entro l'esercizio successivo	256.755	256.755	0
D.7 Debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo	4.103.915	4.103.915	0
D.9 Debiti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo		0	0
D.12 Debiti tributari esigibili entro l'esercizio successivo	5.079.609	0	5.079.609
D.13 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale esigibili entro l'esercizio successivo	139.171	108.632	30.539
D.14 Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	535.079	195.228	339.851

TOTALE DEBITI	11.411.529	4.961.530	6.449.999
----------------------	-------------------	------------------	------------------

E RATEI E RISCONTI PASSIVI

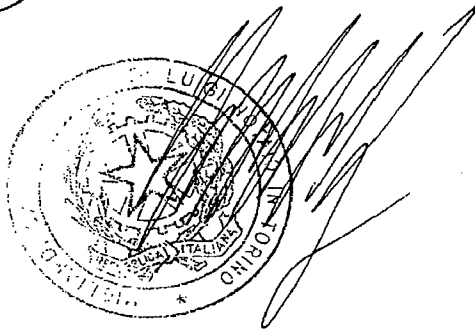
<i>E.11 Altri ratei e risconti passivi</i>	148.827	148.827	0
--	---------	---------	---

TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	148.827	148.827	0
--	----------------	----------------	----------

TOTALE PASSIVO	28.889.975	5.642.800	23.247.175
-----------------------	-------------------	------------------	-------------------

Patrimonio netto conferito	0	13.151.603	0
-----------------------------------	----------	-------------------	----------

Alessandro Allegretti



Repertorio numero 249.042

Verbale di asseverazione di perizia
REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilasette, il trentuno luglio, in Torino, nel mio studio in via A. Avogadro n. 16.

Innanzi a me dottor CARLO ALBERTO MIGLIARDI, Notaio in Torino, iscritto al Collegio dei Distretti Riuniti di Torino e Pinerolo, senza testimoni per dispensa di legge è presente il dott.

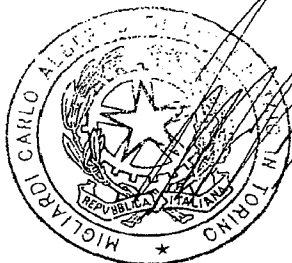
NUZZO Alessandro, nato a Torino il 7 dicembre 1976, con studio in Torino, C.so Vittorio Emanuele II n. 14, codice fiscale NZZ LSN 76T07 L2190, dottore commercialista, iscritto all'Albo dei Revisori contabili, della cui personale identità io Notaio sono certo, il quale mi presenta la relazione di stima del patrimonio della "PANINI S.P.A.", con sede in Torino, Via Po n. 39, codice fiscale e numero di iscrizione al registro delle imprese di Torino 05753660017, capitale di euro 3.096.000,00 da lui redatta, ai sensi delle disposizioni del Codice Civile ex art. 2464, con riferimento alla data del 30 giugno 2007 chiedendomi di asseverarla.

Aderendo alla richiesta ammonisco il comparente il quale presta il giuramento di rito pronunciando le parole "Giuro di avere bene e fedelmente adempiuto alle operazioni affidatemi al solo fine di far conoscere la verità".

Io notaio ho redatto questo verbale da dattiloscritto nei modi di legge e da me letto al comparente che lo conferma e con me si sottoscrive.

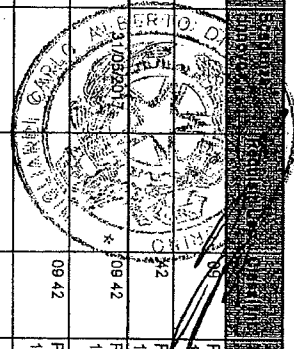
Occupi questa facciata di un foglio.

Alessandro Nuzzo

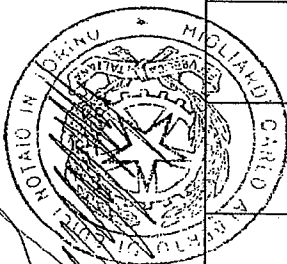


ELENCO MARCHI DI PROPRIETA' PANINI SPA

Paese	Marca	Descrizione	Tipologia	Stato	Data	Numero	Data	Numero	Data	Stato	Indirizzo	Numero
INA REP. POP.	PANINI	PANINI IN CARATTERI CINESI	Figurativo	Marchio in corso di deposito							PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F108363
INA REP. POP.	PANINI	PANINI IN CARATTERI CINESI	Figurativo	Marchio in corso di deposito							PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F108365
IONG KONG	PANINI	PANINI IN CARATTERI CINESI	Figurativo	Marchio in corso di deposito	31/05/2007	300882234					PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F108366
AIWAN R.O.C.	PANINI	PANINI IN CARATTERI CINESI	Figurativo	Marchio in corso di deposito							PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F108367
J.S.A.	MICR PLUS	CERCHI LINEE	Complesso	Registrato	06/05/2003	76518781	09/11/2004	2602115			PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F087893
BRASILE	MY VISION X		Parola	Domanda pendente pubblicitaria	14/10/2005	827828004					PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098355
INA REP. POP.	MY VISION X		Parola	Domanda pendente	23/09/2005	4912053					PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098351
IONG KONG	MY VISION X		Parola	Registrato	16/09/2005	300498639	08/03/2006	300498639			PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098352
INDIA	MY VISION X		Parola	Domanda pendente	16/09/2005	1385882					PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098353
MESSICO	MY VISION X		Parola	Registrato	26/09/2005	741341	26/10/2005	905502			PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098354
AIWAN R.O.C.	MY VISION X		Parola	Registrato	26/09/2005	94046039	16/05/2006	1209436			PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098355
FRASILE	PANINI		Logo	Registrato	27/10/1989	815187661	15/10/1991	815187661			PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098301
INA REP. POP.	PANINI		Parola	Domanda pendente	23/09/2005	4912054					PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098342
IONG KONG	PANINI		Parola	Registrato	20/09/2005	300497791	02/05/2006	300497791			PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098344
IONG KONG	PANINI		Logo	Registrato	23/09/2005	300500101	14/03/2006	300500101			PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098347
INDIA	PANINI		Parola	Domanda pendente	20/09/2005	1386523					PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098345
INDIA	PANINI		Logo	Domanda pendente	22/09/2005	1386902					PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098348
AIWAN R.O.C.	PANINI		Parola	Registrato	26/09/2005	94046042	16/05/2006	1209438			PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098346
AIWAN R.O.C.	PANINI		Logo	Registrato	26/09/2005	94046040	16/05/2006	1209437			PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F098349
ITALIA	PANINI ITALIA SOLUZIONI A PORTATA DI MANO	RETTANGOLO CERCHIO	Complesso	Marchio in attesa di certificazione ufficiale di registrazione o rinnovo	15/05/2002	TO2002C001478	06/03/2006	996652			PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALY	F078481



Almundo Burgos



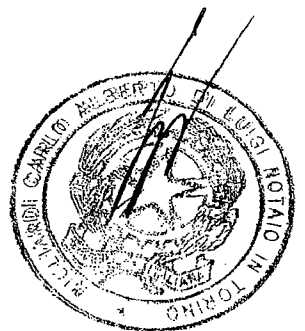
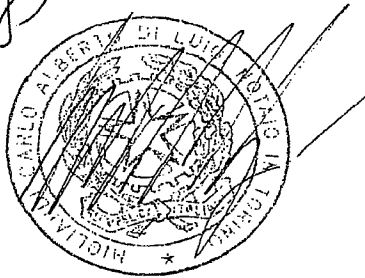
Paese	Marchi	Parole	Registrazione	15/09/2005	4834762	29/08/2006	4834762	04/09/2015	15/09/2015	09	PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALIA	C005358
JUNIONE EUROPEA	MY VISION X	Parola	Registrazione	15/09/2005	4834762	29/08/2006	4834762	04/09/2015	15/09/2015	09	PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALIA	C005358
JUNIONE EUROPEA	PANINI	Parola	Registrazione	15/09/2005	4834762	29/08/2006	4834762	04/09/2015	15/09/2015	09	PANINI S.P.A., VIA PO, 39, 10124 TORINO, ITALIA	C005357
Registrazioni Internazionali												
BENELUX	PANINI	Logo	Invalutazione Parziale (Amministrativa)	04/09/2005	497153	04/09/2005	497153	04/09/2015	04/09/2015	09	PANINI S.P.A., VIA PO 39, 10124 TORINO, ITALIA	Z013529
FRANCIA	PANINI	Logo	Marchio in attesa di certificato ufficiale di registrazione o rinnovo	04/09/2005	497153	04/09/2005	497153	04/09/2015	04/09/2015	09	PANINI S.P.A., VIA PO 39, 10124 TORINO, ITALIA	Z013528
GERMANIA	PANINI	Logo	Marchio in attesa di certificato ufficiale di registrazione o rinnovo	04/09/2005	497153	04/09/2005	497153	04/09/2015	04/09/2015	09	PANINI S.P.A., VIA PO 39, 10124 TORINO, ITALIA	Z013529
PORTOGALLO	PANINI	Logo	Marchio in attesa di certificato ufficiale di registrazione o rinnovo	04/09/2005	497153	04/09/2005	497153	04/09/2015	04/09/2015	09	PANINI S.P.A., VIA PO 39, 10124 TORINO, ITALIA	Z013529
SPAGNA	PANINI	Logo	Accelerazione Totale	04/09/2005	497153	04/09/2005	497153	04/09/2015	04/09/2015	09	PANINI S.P.A., VIA PO 39, 10124 TORINO, ITALIA	Z013529

TRADEMARK

MARCHI DI PROPRIETA' DELLA "A. PANINI S.P.A.":

- registrazione internazionale n. 497.153, ottenuta con deposito della domanda n. 24114-D/85 in data 6 agosto 1995;
- registrazione in Italia n. 691.734, ottenuta con deposito della domanda n. T094 C003537 in data 28 dicembre 1994;
- registrazione in Brasile n. 815187661, ottenuta con deposito della domanda di ugual numero in data 27 ottobre 1989;
- registrazione in Canada n. 488.381, ottenuta con deposito della domanda n. 809271 in data 9 aprile 1996;
- registrazione in Messico n. 590.653, ottenuta con deposito della domanda n. 265928 in data 19 giugno 1998;
- registrazione in Stati Uniti d'America n. 2.050.617, ottenuta con deposito della domanda n. 75/068.299 in data 6 marzo 1996;
- deposito in Stati Uniti d'America della domanda n. 76/668.147 in data 26 ottobre 2006;
- registrazione in Stati Uniti d'America in data 28 febbraio 2006 n. 3.061.712.

Alessandro Negri



Allegato "D" al repertorio numero 249.044/28.526

Titolo I - Costituzione della società

Articolo 1 - Denominazione

È costituita una società per azioni con la denominazione sociale: "PANINI S.P.A."

Articolo 2 - Sede sociale e domicilio

La società ha sede legale nel Comune di Torino.

Il consiglio di amministrazione ha facoltà di istituire altrove, anche all'estero, uffici, agenzie, rappresentanze e punti vendita che non siano sedi secondarie.

Articolo 3 - Oggetto sociale

La società ha per oggetto le seguenti attività:

1. La produzione, la progettazione e la vendita in Italia e all'estero di sistemi informatici "hardware" e "software" per il settore dei sistemi di pagamento e documentale.
2. L'attività di assistenza tecnica "hardware" e "software", nonché la prestazione di servizi inerenti e/o accessori all'attività principale come sopra descritta.

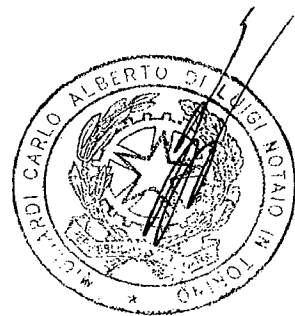
La società potrà compiere le operazioni industriali, commerciali, finanziarie e di credito, di natura mobiliare ed immobiliare funzionalmente connesse alla realizzazione dell'oggetto sociale. Nel perseguimento dell'oggetto sociale, la società può assumere partecipazioni in altre imprese italiane o estere, non professionalmente né nei confronti del pubblico, bensì occasionalmente e per conto proprio a scopo di stabile investimento. In particolare, la società può partecipare finanziariamente ed operativamente ad altre società, "joint venture", società miste, consorzi, società consortili, associazioni o raggruppamenti temporanei d'impresa, Gruppi Europei di Interesse Economico. con esclusione di ogni attività riservata ai sensi del D.Lgs. 385/93 e del D.Lgs. 58/98 e successive modificazioni o integrazioni e di ogni operazione nei confronti del pubblico.

La società potrà assumere obbligazioni anche cambiarie, contrarre mutui ipotecari concedere garanzie reali in favore di terzi anche per garantire obbligazioni altrui.

La società può concedere finanziamenti sotto qualsiasi forma a favore di società del proprio gruppo o di terzi, nei limiti di legge, con esclusione di qualsiasi rapporto nei confronti del pubblico.

La società può altresì esercitare il coordinamento ed il controllo organizzativo, commerciale, amministrativo e finanziario delle società partecipate, anche mediante il rilascio di garanzie reali, fidejussioni ed avalli nonché la prestazione dei relativi servizi finanziari, contabili, amministrativi, direzionali ed affini.

Resta salva l'osservanza delle norme vigenti per l'esercizio delle attività per le quali la legge richiede speciali autorizzazioni o l'iscrizione in appositi albi od elenchi.



Articolo 4 - Durata

La durata della società è fissata fino al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata a seguito di deliberazione dell'Assemblea straordinaria

Titolo II - Capitale sociale, azioni e finanziamenti

Articolo 5

5.1 Capitale sociale

Il capitale sociale è fissato in euro 3.500.000,00 (tremilionicinquecentomila/00) suddiviso in 3.500.000 (tremilionicinquecentomila) azioni del valore nominale di un euro cadauna.

Il capitale sociale può essere aumentato anche mediante conferimenti di beni in natura e di crediti, nel rispetto delle disposizioni di legge in materia.

Le azioni sono nominative.

Ogni azione è indivisibile; il suo possesso implica adesione al presente statuto.

5.2 Trasferimento delle azioni per atto mortis causa

In caso di morte di un socio, salvo che il trasferimento *mortis causa* avvenga a favore di discendenti in linea retta o del coniuge o di ascendenti in linea retta, ai soci superstiti spetta, in proporzione al numero delle azioni da ciascuno di essi possedute, il diritto di acquistare dagli aventi causa del defunto la partecipazione di questi.

Il diritto di acquisto è esercitato da parte dei soci superstiti entro il termine tassativo di centottanta (180) giorni dalla apertura della successione, in forma scritta e con invio di raccomandata A.R. agli aventi causa; la comunicazione deve contenere la precisa indicazione dell'intenzione di acquistare la frazione di azioni del socio deceduto proporzionale in proporzione alla partecipazione posseduta dall'esercente il diritto di acquisto e l'espressa accettazione della regola per cui, in caso di mancato esercizio del diritto di acquisto da parte di uno o più degli altri soci superstiti che ne hanno diritto, spetta l'accrescimento a favore dei soci che abbiano esercitato il diritto stesso; l'accrescimento avviene in proporzione al numero delle azioni possedute da ciascun socio superstite che abbia esercitato il diritto di acquisto.

Il corrispettivo, in caso di disaccordo tra i soci esercitanti il diritto di acquisto e gli aventi causa del socio deceduto, è fissato in misura corrispondente al valore delle azioni ai fini del recesso.

Il corrispettivo dovrà essere pagato entro il termine perentorio di giorni trenta (30) dalla data di raggiungimento dell'accordo sul prezzo, ovvero, in caso di disaccordo, entro il termine previsto per l'esercizio del diritto di recesso.

5.3 Trasferimento delle azioni per atto inter vivos

Il trasferimento delle azioni al coniuge ed ai discendenti o ascendenti in linea retta è libero.

TRADEMARK

REEL: 003966 FRAME: 0871

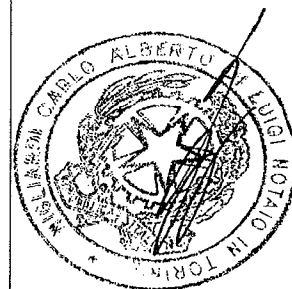
È altresì libero il trasferimento delle azioni a società controllata dal cedente od a società al cui controllo è sottoposto il cedente a norma dell'art. 2359 c.c.

Il trasferimento delle azioni a società fiduciarie è libero a condizione che l'originario socio resti fiduciante per tutte le azioni trasferite. La società fiduciaria può peraltro trasferire liberamente le azioni soltanto all'originario socio fiduciante od al suo coniuge od ai suoi discendenti o ascendenti in linea retta.

In ogni altro caso il socio che intenda trasferire a terzi tutte le proprie azioni o parte di esse, le deve offrire in prelazione agli altri soci, in proporzione al numero delle azioni di cui ciascuno di essi è titolare, osservando le seguenti norme:

a) il socio che intenda trasferire a titolo oneroso in tutto o in parte le proprie azioni ("socio offerente") deve offrirle agli altri soci ("destinatari") comunicando loro l'offerta ricevuta dal terzo, le generalità dello stesso, il prezzo, i termini di pagamento e tutte le altre condizioni di vendita. La comunicazione deve essere inviata, mediante lettera raccomandata A.R. all'Organo Amministrativo il quale deve, a sua volta, darne comunicazione ai destinatari entro dieci (10) giorni dal ricevimento della comunicazione anzidetta; in difetto la comunicazione ai destinatari è validamente fatta dal socio offerente. La comunicazione del destinatario deve indicare il numero delle azioni che egli intende acquistare e precisare se egli accetti o meno il prezzo richiesto dal socio offerente. Il destinatario può acquistare tutte le azioni che gli spettano in prelazione ovvero optare per l'acquisto di un numero inferiore o dichiararsi disponibile ad acquistare in tutto od in parte le azioni eventualmente inoptate dagli altri aventi diritto. Lo stesso criterio della ripartizione tra tutti i soci del numero delle azioni offerte in vendita vale per la ripartizione, tra coloro che ne facciano richiesta, delle azioni sulle quali i soci non hanno esercitato il diritto di prelazione, salvo diverso accordo tra gli accettanti. In ogni caso, l'offerta deve essere complessivamente accettata per tutte le azioni offerte in vendita e non solo per una parte di esse;

b) nel caso in cui tutti i destinatari accettino il prezzo proposto, le azioni sono loro trasferite entro i trenta (30) giorni successivi al ricevimento dell'ultima accettazione; i termini di pagamento e le altre condizioni di vendita saranno gli stessi dell'offerta ricevuta dal terzo, di cui alla precedente lettera "a)", salvo diverso eventuale accordo tra il socio offerente ed i singoli accettanti. Nel caso in cui i destinatari o alcuni di essi dichiarino di non accettare il prezzo proposto, il prezzo di vendita è determinato da un arbitratore unico, designato congiuntamente dalle parti interessate o, in mancanza di accordo, nominato su istanza della



parte più diligente, dal Presidente *pro-tempore* dell'Ordine dei Dottori Commercialisti di Torino. La determinazione dell'arbitratore è definitiva e vincolante per tutti gli acquirenti. Qualora il prezzo determinato dall'arbitratore si scosti, rispetto al prezzo richiesto, di una percentuale non inferiore al venti per cento (20%) in eccesso ovvero in difetto del prezzo stesso, gli acquirenti, anche individualmente, o l'alienante possono rinunciare al perfezionamento del contratto entro quindici (15) giorni dal ricevimento della lettera raccomandata A.R. con cui l'arbitratore dà notizia a tutti gli interessati della sua determinazione. Fatto salvo il diritto di rinuncia sopra previsto, le azioni offerte sono trasferite entro trenta giorni (30) dalla data in cui ai destinatari è pervenuta la comunicazione dell'arbitratore; i termini di pagamento e le altre condizioni di vendita saranno gli stessi dell'offerta ricevuta dal terzo, di cui alla precedente lettera "a)", salvo diverso eventuale accordo tra il socio offerente ed i singoli accettanti.

c) Se l'accettazione fatta complessivamente dai destinatari o da alcuni di essi non è tempestiva o non riguarda tutte le azioni offerte in vendita, l'offerente è libero di trasferire al terzo tutte le azioni preventivamente offerte in prelazione, purché il trasferimento abbia luogo entro i venti (20) giorni seguenti alla scadenza del termine di trenta (30) giorni, di cui alla precedente lettera "a)" per l'accettazione dell'offerta in prelazione o del termine di quindici (15) giorni per manifestare la volontà di rinuncia di cui alla precedente lettera "b)". Tale trasferimento deve avvenire al prezzo e nell'osservanza dei termini di pagamento e delle altre condizioni contemplati dall'offerta ricevuta dal terzo, di cui alla precedente lettera "a)".

d) Nell'ipotesi di cui alla precedente lettera "c)", nonché in caso di trasferimento a titolo gratuito o con corrispettivo non pecuniario, l'offerente, ottenuta l'accettazione del terzo, deve nondimeno ottenere dall'Assemblea ordinaria dei soci il gradimento all'ingresso del nuovo azionista. La proposta dell'offerente deve essere presentata all'Assemblea dei soci entro trenta (30) giorni dalla data in cui è pervenuta all'Organo Amministrativo. L'Assemblea può rifiutare il proprio gradimento alla vendita con motivata deliberazione basata sull'interesse della società ovvero senza motivazione. In caso di diniego non motivato del gradimento, l'azionista che intende trasferire la propria partecipazione può esercitare il diritto di recesso.

I trasferimenti in violazione del diritto di prelazione dei soci o senza il gradimento di cui alla lett. d) sono privi d'effetto nei confronti della società e, pertanto, non possono essere annotati sul libro dei soci.

Le disposizioni di questo articolo si applicano anche al trasferimento di *warrant* di acquisto o sottoscrizione di azioni,

TRADEMARK

REEL: 003966 FRAME: 0873

nonché di diritti parziari (quali la nuda proprietà e l'usufrutto) sulle azioni sociali.

Il trasferimento ha effetto nei confronti della società dal momento della sua iscrizione nel libro dei soci.

Articolo 6

6.1 *Finanziamento dei soci*

I soci possono eseguire finanziamenti, nel rispetto delle disposizioni di legge e dei regolamenti vigenti, con obbligo di rimborso da parte della società, subordinatamente al rispetto delle disposizioni di legge in materia. I versamenti si intendono infruttiferi.

6.2 *Obbligazioni*

La società può emettere obbligazioni ordinarie e convertibili in azioni nei limiti e con le modalità previste dalla legge.

6.3 *Strumenti finanziari a favore di prestatori di lavoro dipendenti*

L'Assemblea straordinaria può deliberare l'emissione di strumenti finanziari, dotati di diritti patrimoniali od anche di diritti amministrativi, a favore di prestatori di lavoro dipendenti della società o di società controllate.

Titolo III *Assemblea*

Articolo 7

7.1 *Convocazione dell'Assemblea*

L'Assemblea è convocata presso la sede sociale od altrove, purché in uno Stato membro dell'Unione Europea, dall'Amministratore Unico o dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di suo impedimento, dal Vice-Presidente mediante avviso contenente l'indicazione del giorno, dell'ora, del luogo dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare. L'avviso deve essere pubblicato, almeno quindici (15) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea, sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica.

In deroga a quanto previsto dal precedente capoverso, la convocazione può avere luogo mediante avviso inviato ai soci, agli amministratori ed ai sindaci con qualsiasi mezzo che garantisca la prova dell'avvenuto ricevimento almeno otto (8) giorni prima dell'Assemblea.

L'Assemblea deve essere convocata almeno una volta l'anno nel termine di centoventi (120) giorni dalla chiusura dell'esercizio o, qualora la società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato o quando ricorrano particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della società, entro centottanta (180) giorni dalla chiusura dell'esercizio.

In via ordinaria o straordinaria l'Assemblea è inoltre convocata ogni qualvolta l'organo amministrativo lo ritenga opportuno, nonché in ogni caso previsto dalla legge.

7.2 *Rappresentanza*

Il socio può farsi rappresentare in Assemblea secondo quanto previsto dal presente statuto.

La rappresentanza deve essere conferita per iscritto e può



TRADEMARK

REEL: 003966 FRAME: 0874

essere attribuita anche a non soci e la relativa documentazione deve essere conservata presso la sede sociale. La rappresentanza non può comunque essere conferita a membri di organi amministrativi o di controllo ed a dipendenti della società o di società da questa controllate, ovvero ai membri di organi amministrativi o di controllo od ai dipendenti di queste.

Nei limiti ed alle condizioni previsti dalla stessa, la rappresentanza può essere attribuita per più Assemblee.

La delega non può essere rilasciata in bianco ed il rappresentante può farsi sostituire solo dal soggetto indicato nella delega.

7.3 Svolgimento dell'Assemblea

L'Assemblea è presieduta dall'Amministratore Unico ovvero, in caso di nomina del Consiglio di Amministrazione, dal suo Presidente o, in caso di sua assenza, da chi ne fa le veci ovvero da altra persona all'uopo designata dal Consiglio o, in mancanza, eletta dall'Assemblea stessa.

Spetta al Presidente dell'Assemblea constatare la regolarità della costituzione, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, regolare il suo svolgimento e accertare i risultati delle votazioni.

Con deliberazione dell'Assemblea ordinaria la società può dotarsi di regolamento per disciplinare lo svolgimento delle Assemblee.

L'Assemblea nomina un Segretario che può essere anche non azionista ed eventualmente due scrutatori, scegliendoli fra gli azionisti presenti.

In ogni caso, le deliberazioni devono constare da verbale redatto e sottoscritto nei modi di legge.

Nei casi previsti dalla legge, o qualora il Presidente lo ritenga opportuno, questi designa un notaio che redigerà il verbale dell'Assemblea. In tal caso, non è necessaria la presenza del Segretario.

7.4 Assemblea tenuta con mezzi di telecomunicazione

L'Assemblea può svolgersi con interventi dislocati in più luoghi, collegati mediante mezzi di telecomunicazione a cura della società, a condizione che sia rispettata la collegialità, la buona fede e la parità di trattamento dei soci. In particolare per il legittimo svolgimento delle Assemblee tenute con mezzi di telecomunicazione occorre che:

- a) sia consentito al Presidente dell'Assemblea, anche a mezzo di propri collaboratori, di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione;
- b) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione;
- c) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione ed alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno;

TRADEMARK

REEL: 003966 FRAME: 0875

d) siano indicati nell'avviso di convocazione i luoghi collegati mediante mezzi di telecomunicazione a cura della società, nei quali gli intervenuti potranno affluire.

Ricorrendo le condizioni di cui sopra, la riunione si ritiene svolta nel luogo in cui sono presenti il Presidente ed il soggetto verbalizzante.

Qualora non sia tecnicamente possibile il collegamento con una sede distaccata, l'Assemblea non può svolgersi e deve essere riconvocata per una data successiva. Qualora, per motivi tecnici, si interrompa il collegamento con una sede distaccata, la riunione deve essere dichiarata sospesa dal Presidente e si ritengono legittimamente adottate le deliberazioni sino a quel momento assunte.

7.5 *Quorum costitutivo e deliberativo*

Le assemblee ordinarie e straordinarie sono costituite e deliberano con i quorum e le maggioranze di legge. L'assemblea è costituita regolarmente quando è rappresentato l'intero capitale sociale e partecipa all'assemblea la maggioranza degli organi amministrativi e di controllo, tutti siano informati e nessuno si opponga.

Titolo IV - Amministrazione

Articolo 8

8.1 *Struttura dell'Organo Amministrativo*

La società è amministrata da un Amministratore Unico ovvero da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di due ad un massimo di sette membri, il cui numero viene stabilito dall'Assemblea ordinaria degli azionisti.

L'Assemblea ordinaria, all'atto della nomina, stabilisce la durata della carica, che non può essere superiore a tre esercizi, e scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Gli amministratori sono rieleggibili.

8.2 *Consiglio di Amministrazione*

Il Consiglio di Amministrazione, ove l'Assemblea non vi abbia provveduto, sceglie fra i suoi componenti il Presidente e, se lo ritiene opportuno, uno o più Vice Presidenti.

Può altresì nominare uno o più Amministratori Delegati, i quali sono tenuti ad operare nei limiti indicati dalla legge.

Il Consiglio di Amministrazione può, nei limiti di legge, delegare proprie attribuzioni ad un Comitato Esecutivo composto da alcuni dei suoi componenti o ad uno o più dei suoi componenti, determinando contenuto, limiti ed eventuali modalità di esercizio della delega.

Valgono, per le adunanze e le deliberazioni del Comitato Esecutivo, le norme dettate per il Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione può altresì nominare uno o più direttori generali anche non amministratori, determinandone i poteri ed il relativo compenso.

La carica di Amministratore Delegato e quella di Presidente



TRADEMARK

REEL: 003966 FRAME: 0876

del Comitato Esecutivo sono cumulabili con quelle di Presidente e di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione.

8.3 *Adunanze del Consiglio di Amministrazione*

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce anche fuori dalla sede sociale purché in uno Stato membro dell'Unione Europea.

Il Consiglio di Amministrazione è convocato dal Presidente o, in caso di suo impedimento, dal Vice-Presidente di loro iniziativa o quando ne sia fatta richiesta dalla maggioranza dei suoi membri o dal Collegio Sindacale.

Le convocazioni del Consiglio di Amministrazione sono fatte per lettera raccomandata, telegramma, telefax o posta elettronica da spedire a ciascun amministratore ed a ciascun membro del Collegio Sindacale almeno quattro (4) giorni prima di quello fissato per la riunione. In caso di urgenza il Consiglio di Amministrazione può essere convocato anche senza l'osservanza del termine come sopra stabilito, purché la convocazione avvenga, tramite i mezzi indicati, almeno ventiquattro (24) ore prima della riunione.

Il Presidente o, in sua assenza, il Vice-Presidente, fissa l'ordine del giorno delle riunioni del Consiglio, ne coordina i lavori e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno vengano fornite a tutti i consiglieri.

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio è necessaria la presenza della maggioranza degli amministratori in carica; le deliberazioni sono assunte a maggioranza assoluta dei presenti.

Il Consiglio di Amministrazione può nominare un Segretario, scelto anche fra estranei, per un periodo da determinarsi di volta in volta.

Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione devono constare da verbale sottoscritto da chi ha presieduto l'adunanza e dal Segretario.

8.4 *Adunanze mediante mezzi di telecomunicazione*

È ammessa la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano mediante mezzi di telecomunicazione, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione, di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati e di ricevere, trasmettere o visionare documenti.

Verificandosi questi requisiti, il Consiglio di Amministrazione si considera tenuto nel luogo in cui si trova il Presidente, dove pure deve trovarsi, se nominato, il Segretario della adunanza.

8.5 *Poteri dell'Organo Amministrativo*

L'Amministratore Unico ovvero il Consiglio di Amministrazione, sono investiti di tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, senza eccezioni di sorta ed hanno facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali-ivi compre-

TRADEMARK

REEL: 003966 FRAME: 0877

si quelli di consentire iscrizioni, surroghe, postergazioni e cancellazioni di ipoteche e privilegi, sia totali sia parziali, nonché di fare e cancellare trascrizioni ed annotamenti di qualsiasi specie, anche indipendentemente dal pagamento dei crediti ai quali dette iscrizioni, trascrizioni ed annotamenti si riferiscono-escluso soltanto quanto la legge riserva all'esclusiva competenza dell'Assemblea degli azionisti. All'Organo Amministrativo vengono inoltre attribuite tutte le competenze di cui all'art. 2365, secondo comma, c.c.

8.6 *Rappresentanza della società*

La rappresentanza della società compete all'Amministratore Unico o, qualora sia nominato un Consiglio di Amministrazione, al suo Presidente. La rappresentanza spetta inoltre agli Amministratori Delegati, se nominati, in via tra loro disgiunta, per l'esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, ove costituito, nonché per l'esercizio dei poteri loro conferiti e in giudizio.

8.7 *Emolumenti spettanti ai membri dell'Organo Amministrativo*

I compensi spettanti all'Organo Amministrativo sono determinati dall'Assemblea dei soci. La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche in conformità allo statuto è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

L'Assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolare cariche.

L'Assemblea dei soci può inoltre, in alternativa od in aggiunta, attribuire agli amministratori una partecipazione agli utili di esercizio o il diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni di futura emissione.

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

Titolo V - Collegio sindacale e controllo contabile

Articolo 9 - Collegio Sindacale e controllo contabile

Il Collegio Sindacale è composto di tre Sindaci effettivi e due supplenti.

Il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea. Nel caso di sua morte, rinuncia o decadenza, la Presidenza del Collegio è assunta, fino alla successiva Assemblea, dal sindaco più anziano.

È ammessa la possibilità che le riunioni del Collegio Sindacale si tengano mediante mezzi di telecomunicazione, a condizione che tutti i sindaci che vi partecipano possano essere identificati e che sia loro consentito di partecipare ai controlli e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati. Verificandosi questi requisiti, il Collegio Sindacale si considera riunito nel luogo di convocazione, ove deve essere presente almeno un sindaco.

Qualora la società non sia tenuta alla redazione del bilancio



TRADEMARK

REEL: 003966 FRAME: 0878

consolidato, il Collegio Sindacale esercita anche il controllo contabile. In tal caso i sindaci dovranno essere scelti tra soggetti iscritti nel registro dei Revisori Contabili istituito presso il Ministero della Giustizia.

Diversamente, il controllo contabile della società è esercitato da un revisore contabile o da società di revisione a norma di legge. L'incarico del controllo contabile è conferito, sentito il Collegio Sindacale, dall'Assemblea, la quale determina il relativo corrispettivo.

Titolo VI - esercizi sociali, utili e diritto di recesso

Articolo 10 - Esercizi sociali

L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.

Articolo 11 - Ripartizione degli utili

Gli utili netti di esercizio, destinato il cinque per cento (5%) di essi alla riserva legale fino a che questa non raggiunga l'importo di legge, sono destinati secondo quanto deliberato dall'Assemblea che approva il bilancio.

Articolo 12 - Diritto di recesso

Il diritto di recesso spetta al socio in tutti i casi stabiliti dalla legge.

Per l'esercizio del diritto di recesso il socio deve trasmettere alla società una istanza recante le proprie generalità, il domicilio eletto per le comunicazioni inerenti al procedimento, il fatto che ha legittimato l'esercizio del diritto, il numero e la categoria delle azioni per le quali il diritto viene esercitato. Essa deve essere spedita all'Organo Amministrativo a mezzo lettera raccomandata A.R., a pena di decadenza, entro i termini previsti dalla legge.

Dal momento dell'esercizio del diritto di recesso e sino al termine del relativo procedimento le azioni per le quali è esercitato il recesso devono restare depositate presso la sede sociale.

Il recesso non potrà comunque essere esercitato e, se già esercitato, è privo di efficacia se, entro novanta (90) giorni, la società revoca la delibera che lo legittima ovvero se è deliberato lo scioglimento della società.

L'Organo Amministrativo deve determinare—sentito il parere del Collegio Sindacale e dell'eventuale diverso soggetto incaricato della revisione contabile—il valore delle azioni, nonché redigere a norma dell'art. 2437-ter c.c., apposita relazione che espliciti i criteri di valutazione adottati da depositare presso la sede sociale almeno quindici (15) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea. Ciascun socio ha diritto di prendere visione della relazione e di ottenerne copia a proprie spese. Qualora nessun socio abbia proposto contestualmente alla dichiarazione di recesso contestazione per iscritto, il valore di liquidazione si intenderà tacitamente approvato.

In caso di mancata determinazione da parte degli amministratori del valore di liquidazione nel termine di cui sopra, ov-

TRADEMARK

REEL: 003966 FRAME: 0879

vero in ipotesi di contestazione del valore di liquidazione delle azioni determinato dall'Organo Amministrativo da parte del socio che ha esercitato il recesso, detto valore viene determinato, applicando i criteri di cui anzi, entro i novanta (90) giorni successivi tramite relazione giurata di esperto designato dal Tribunale competente in relazione alla sede sociale, che provvede anche sulle spese; si applica in tal caso il primo comma dell'art. 1349 c.c.

Titolo VII - disposizioni finali

Articolo 13 - Liquidazione della società

In caso di scioglimento della società per qualunque causa, l'Assemblea, con le maggioranze previste per le modificazioni dello statuto:

- a) nomina uno o più liquidatori;
- b) fissa le regole di funzionamento del collegio in caso di pluralità di liquidatori con indicazione di quelli cui spetta la rappresentanza della società;
- c) stabilisce i criteri in base ai quali deve svolgersi la liquidazione;
- d) determina i poteri in conformità alla legge, ivi compresi quelli inerenti alla cessione dell'azienda sociale o di rami di essa, ovvero anche di singoli beni o diritti, o di blocchi di essi;
- e) delibera gli atti necessari per la conservazione del valore dell'impresa, ivi compreso il suo esercizio provvisorio, anche di singoli rami, in funzione del miglior realizzo;
- f) fissa gli emolumenti del o dei liquidatori.

L'assemblea può sempre modificare, con le maggioranze richieste per la modificazione dello statuto, le deliberazioni di cui al capoverso precedente.

Articolo 14 - Clausola compromissoria

Qualunque controversia insorgente tra i soci, ovvero tra i soci e la società, ivi comprese le controversie relative alla validità assembleari nonché le controversie promosse da amministratori, liquidatori, sindaci e revisori contabili ovvero nei loro confronti, avente ad oggetto diritti disponibili relativi al rapporto sociale, sarà devoluta ad un Arbitro Unico. L'Arbitro sarà nominato dal Presidente dell'Ordine dei Dottori Commercialisti di Torino entro 15 giorni dal deposito dell'istanza della nomina, da parte dell'interessato più diligente.

In difetto di nomina entro tale termine, l'Arbitro sarà nominato dal Presidente del Tribunale di Torino su istanza della parte interessata più diligente.

La modifica, ovvero la soppressione della presente clausola compromissoria dovrà essere approvata all'unanimità dei soci rappresentanti l'intero capitale sociale.

Articolo 15 - Rinvio

Per quanto non previsto dal presente statuto si fa riferi-

mento alle norme di legge in materia.

Visto per inserzione:

in originale firmati:

UGO PANINI

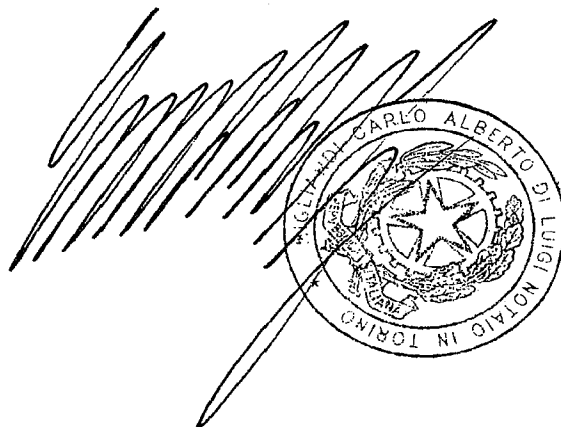
VALERIA PANINI

CARLO ALBERTO MIGLIARDI - NOTAIO

Certifico io sottoscritto dottor Carlo Alberto Migliardi Notaio in Torino, che la presente è copia conforme all'originale firmato a' sensi di legge.

Torino, li

28 MAG.2008



TRADEMARK

REEL: 003966 FRAME: 0881

DECLARATION

I, Sara Amaio, of Corso Emilia 8, Turin, Italy, do hereby solemnly and sincerely declare that I am conversant with the Italian and English languages and that the following translation is a true translation of the attached document.

Torino, JUNE 13, 2008


Sara Amaio

NOTARY PUBLIC
CARLO ALBERTO MIGLIARDI
Via Avogadro, 16 – 10121 TORINO
Tel. No. 011 54.58.58 – Fax No. 011 562.82.85

Registered in Turin
1st Revenue Office
on 2/8/2007
Under no. 20973
Following payment of 336.00 euros

Index no. 249044 / Collection no. 28526

MINUTES OF THE SHAREHOLDERS' MEETING OF "PANINI S.R.L."

ITALIAN REPUBLIC

In the year two thousand and seven, on the thirty-first day of July, in Turin, in my office in Via Avogadro no.16, at eleven thirty o'clock a.m.

Before me, Dr Carlo Alberto MIGLIARDI, Notary Public in Turin, registered in the Notarial College of the United Districts of Turin and Pinerolo, appeared:

PANINI Ugo, born in Turin on 21 February 1951 and resident there in Corso Cosenza no.18, acting in his capacity as Chairman of the Board of Directors of the company "PANINI S.R.L.", with a sole shareholder, whose registered office is in Torino, Via Po no. 39, with paid-up share capital worth 20,000.00 euros, tax code and registration number in Turin Register of Companies 09656790012, R.E.A. TO-1069933;

PANINI Valeria, born in Turin on 9 September 1971 and resident there in Corso Cosenza no.18/8, acting in her capacity as Managing Director of the company "PANINI S.P.A.", whose registered office is in Torino, Via Po no. 39, with paid-up share capital worth 3,096,000.00 euros, tax code and registration number in Turin Register of Companies 05753660017, R.E.A. TO-733442, in execution of the resolution taken by the Board of Directors on 4 July, an extract of which, certified by myself, is attached under letter "A";

The said parties, of whose personal identity I Notary am certain, ask me Notary to draft the minutes of the shareholders' meeting of "PANINI S.R.L." with a sole shareholder, which was convened to meet here to resolve on the following

AGENDA

- to increase the share capital from 20,000.00 euros to 3,500,000.00 euros by contribution in kind, made by the sole shareholder "PANINI S.P.A.", of the company unit based in Turin, Via Po no. 39, whose business purpose concerns the following activities:
 - production, design and sale in Italy and abroad of hardware and software information systems for industry and the banking system;
 - technical assistance for hardware and software;
- consequent amendment to Article 5 of the Company Articles (share capital);
- transformation of the company into a joint stock company;
- institution and appointment of the Board of Statutory Auditors;
- approval of the new wording of the Company Articles with improved formulation of the business purpose (Article 3).

The meeting was chaired by the Chairman of the Board of Directors Ugo Panini who, verified

- the presence of the sole shareholder "PANINI S.P.A.", the company that holds the entire share capital of 20,000.00 euros, represented by the Managing Director Valeria Panini, who is also a Board Director of Panini S.R.L.;

acknowledged

that the Board of Statutory Auditors has not been appointed;
and ascertained the identity and legitimation of those present;
declared

that the meeting is duly convened in plenary form and confirmed that I, Notary, have been nominated to draft the minutes.

The Chairman took the floor to illustrate the planned operation to increase the share capital from 20,000.00 euros to 3,500,000.00 euros by contribution in kind, made by the sole shareholder "PANINI S.P.A.", of the company unit based in Turin, Via Po no. 39, whose business purpose concerns the following activities:

- production, design and sale in Italy and abroad of hardware and software information systems for industry and the banking system;
- technical assistance for hardware and software;

made up of the assets described in the report drawn up, in accordance with Article 2465 of the Civil Code, by Dott. Alessandro Nuzzo, whose office is in Turin, Corso Vittorio Emanuele II no. 14, registered in the register of chartered accountants (Ministerial Decree of 12 April 1995 published in Official Gazette no. 86 of 29 October 2004), sworn before me on today's date, which is attached to this deed under letter "B".

The Chairman commented on and illustrated the technical details and accounting results of the aforesaid valuation report which attributed to the company to be contributed, for the assets and liabilities included in the contribution, reported at the date of 30 June 2007, the net value of 13,151,603.00 euros (thirteen million one hundred and fifty-one thousand, six hundred and three/00) with a premium of 9,671,603.00 euros (nine million six hundred and seventy-one thousand, six hundred and three/00) to be redeemed in kind by contribution worth an equal amount of the company, with the above stated business purpose, consisting of the assets listed in the valuation report.

Lastly, he declared that for commercial reasons the contributing company would change its own company name to "D21 Holding S.P.A."

In conclusion, he declared that the capital worth 20,000.00 euros is wholly paid-up.

The meeting, having heard the Chairman's presentation and examined the valuation report for the contribution in kind, with positive vote of the sole shareholder expressed by verbal declaration,

RESOLVED

- to increase the share capital of "PANINI S.R.L." from 20,000.00 euros (twenty thousand/00) to 3,500,000.00 euros (three million five hundred thousand/00) with a premium of 9,671,603.00 euros (nine million six hundred and seventy-one thousand, six hundred and three/00) with a premium of 9,671,603.00 euros (nine million six hundred and seventy-one thousand, six hundred and three/00) to be bound against the net worth of the company as the "share premium reserve";
- to establish that the increase will be subscribed and paid-up through the contribution in kind of the company owned by "PANINI S.P.A." consisting of the assets and liabilities described in the attached valuation report;

- to issue, in return for the contribution, a quota with a nominal value of 3,480,000.00 euros (three million four hundred and eight thousand/00) to be assigned, in compliance with the procedure described by Articles 2464 and 2465 of the Civil Code, to the contributing company "PANINI S.P.A.", as the consideration for the said contribution;
- to attribute, jointly and severally, to each of the Board Directors the widest powers for the execution of the resolved capital increase using the stated methods, and also to accept the contribution of the company by "PANINI S.P.A.", with the express faculty of: agreeing clauses, conditions and terms deemed to be appropriate; requesting and obtaining all the annotations, records and transfers from any authority, organisation or office; carrying out any action required for the successful completion of the contribution;

(...omissis...)

CONTRIBUTION

"PANINI S.P.A.", in the person of its Managing Director Valeria Panini, having acknowledged the aforesaid resolution, hereby signs the resolved capital increase and, by way of full payment contributes and grants

- with effect from the first day of August 2007 – in full and sole ownership to "PANINI S.R.L.", as accepted by the Chairman of the Board of Directors now present, the company, consisting of the assets and liabilities described in the valuation report attached to this deed, in its existing physical conditions and legal conditions, and also the property as specified and described in the said report.

The receiving company shall therefore receive, as the components of a single unit, the assets stated in the report, including: all the tangible and intangible assets (including the Italian and foreign trademarks and patents and shareholdings), credits, debts, active and passive guarantees, caution money, severance indemnity fund for the employees transferred, concessions, and in general all the negotiations, contracts (including leasing agreements) and existing legal relationships of any kind, including contracts for subordinate and autonomous employment, and anything else pertaining to the contributed company, even if not specifically listed in the valuation report, and also if acquired or arising subsequent to the reference date for the report.

The contributing company guarantees the existence, ownership and availability of the assets and rights making up the company unit to be contributed, exonerating the receiving company from any loss that might be incurred as a result of deeds or negotiations made by the contributing company until the date when the contribution comes into force, with special reference to all the losses that might occur at the time of collecting the credits transferred.

The parties hereby agree as follows:

- a) the company unit shall be contributed with effect from the first day of August 2007;
- b) the contributing and receiving companies shall instruct, through their respective administrative bodies, the drafting of a new financial situation of the assets and liabilities at the above date, applying the same criteria to identify the assets conferred and using the same valuation principles adopted by the commercial assessor. Moreover, with immediate effect, they agree that any credit or debit differences compared to the values stated in the valuation report, resulting from the management activity carried out without interruption by the contributing company from 30 June 2007 (reference date for the valuation report) to the first of August 2007 (date when the contribution comes into force) will be settled in cash

- and/or by integration or removal of some additional items to be contributed in order to maintain and guarantee the overall value of the company unchanged;
- c) the business activity will not be interrupted and therefore the receiving company will be fully entitled to take over all the trading names, actions, faculties, obligations, charges, commitments and rights of any kind relating or pertaining to the company unit to be contributed.

The receiving company is therefore authorised:

- a) to request and obtain from any authority, organisation or office all the annotations, records, transfers and to execute any formalities, without exception, resulting from and/or dependent on the contribution in question, concerning all the assets forming part of the company unit contributed, with no exclusions or exceptions whatsoever;
- b) to request the take-over of all current contracts entered into by the contributing company and, in particular, those concerning leasing agreements, telephone, electricity, gas and water utilities, all agreements concerning the provision of services, licences and administrative authorisations in general, with no exclusions or exceptions whatsoever, that interest the company unit conferred both with reference to its financial and capital components and with regard to its ordinary management and business activities.

“PANINI S.P.A.” guarantees the full ownership and availability of the assets contributed and that they are free from distraint, attachment, security or other indefeasible rights in favour of third parties, and it declares that it accepts, by way of consideration for the contribution, a stake worth a nominal 3,480,000.00 euros in the receiving company “PANINI S.R.L.”, which will be issued in compliance with the procedure described by Articles 2464 and 2465 of the Civil Code.

For the purpose of registration in the public registers, Dott.ssa Valeria Panini, in her aforesaid capacity, declares that the company unit conferred includes the registered trademarks listed in the document attached hereto under letter “C”, as well as an Alfa Romeo GT with the numberplate CN 855BY – chassis number A076989T004.

(...omissis...)

TRANSFORMATION

The sole shareholder of “PANINI S.R.L.”, whose share capital has been increased to 3,500,000.00 euros, as stated above

RESOLVES

- to transform the company from a limited liability company to a joint stock company with capital worth 3,500,000.00 euros divided into 3,500,000 shares with a nominal value of one euro each, changing its company name to “PANINI S.P.A.”, registered office in Turin, at number 39 Via Po;
- to word the business purpose as follows by amending Article 3 of the Company Articles:

“Article 3 – Business purpose

The business purpose of the company shall entail the following activities:

1. The production, design and sale in Italy and abroad of hardware and software computer systems for the payment systems and documents sector.
- The provision of technical assistance for hardware and software, as well as the provision of services pertaining and/or additional to the main activity described above.

(...omissis...)

The costs of this deed and consequent documents shall be borne by the receiving company.

Having covered all items on the agenda, the Chairman closed the meeting at twelve thirty o'clock.

The reading of annexes A-B-C was omitted as a result of the express and joint dispensation granted by the parties.

Having been requested I, Notary, have received this deed, partly written by myself and partly typed, which I have read to the parties present, who confirm it and join me in signing it. It covers fourteen sides of four sheets,

Signed on the original:

VALERIA PANINI

UGO PANINI

CARLO ALBERTO MIGLIARDI – NOTARY PUBLIC

I, the undersigned Dr. Carlo Alberto Migliardi, Notary Public in Turin, do hereby certify that this is a true copy of the original signed according to the Law.

Turin, May 28, 2008

(Notary's signature and seal)