



## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**DELIBERAZIONE CONSILIARE N. 227**

**SEDUTA DEL 18-12-2015**

Presidente            Giancarlo Cesana

Consiglieri           Stefano Cecchin (assente)  
                         Marco Giachetti  
                         Adelmo Grimaldi  
                         Tiziana Maiolo  
                         Gabriele Perossi  
                         Paola Pessina  
                         Roberto Satolli

Con l'assistenza del Segretario Massimo Aliberti

:

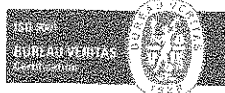
Oggetto:    NEWRONIKA SRL: PROPOSTA DI ACCORDO DI INVESTIMENTO CON FONDI INNOGEST  
                 E ATLANTE VENTURES SGR E CONSEGUENTE REVISIONE DI STATUTO E PATTI  
                 PARASOCIALI

Il Direttore Scientifico: Pier Mannuccio Mannucci

L'atto si compone di n. 62 pagine di cui n. 57 pagine di allegati parte integrante

Il presente provvedimento è soggetto a pubblicazione in base alle linee guida del Direttore Generale.

[ Atti n. 1698/2015 all. ...]



ISTITUTO DI RICOVERO E CURA A CARATTERE SCIENTIFICO DI NATURA PUBBLICA D.M. 29-12-2004  
via Francesco Sforza, 28 - 20122 Milano - Telefono 02 5503.1 - Fax 02 58304350  
Codice Fiscale e Part. IVA 04724150968

*M*



## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### PREMESSO:

- che il 27 novembre 2008 è stata costituita, con atto del Notaio Milano Alessandra Sanfelici n. Rep. 4812 Raccolta 1885, la Società Newronika S.r.l., spin-off della Fondazione IRCCS Ca' Granda e dell'Università degli Studi di Milano, per la valorizzazione e lo sviluppo di brevetti prodotti nel campo delle neuronanotecnologie e della neurostimolazione;
- che Fondazione IRCCS Ca' Granda è socio partecipante della Newronika s.r.l. con una quota pari al 15%;

### RILEVATO che:

- la Fondazione IRCCS Ca' Granda insieme all'Università degli Studi di Milano, sono titolari esclusivi della famiglia di brevetti sull'aDBS (dal titolo "Apparatus For Treating Neurological Disorders By Means Of Chronic Adaptive Brain Stimulation As A Function Of Local Biopotentials) con una quota rispettivamente pari al 50%, attualmente attivi in Europa, US e Israele;
- la sopracitata famiglia brevettuale è concessa in licenza esclusiva onerosa alla Società, spin off, Newronika s.r.l., in base ad un contratto stipulato tra le Parti in data 29 settembre 2009 e rinnovato l'11 novembre 2015 che prevede:
  - il rimborso delle spese sostenute;
  - il mantenimento della famiglia brevettuale;
  - una royalty, non ancora maturata, al 3% sui proventi futuri,
- Newronika ha attuato molteplici sforzi per proseguire con lo sviluppo del trovato e la fase di sperimentazione clinica, suscitando l'interesse di Innogest SGR che preliminarmente all'ingresso nella compagine societaria ha chiesto che venissero definiti alcuni aspetti nella titolarità dei brevetti già definiti e sottoscritti da parte di tutti;
- è stato pertanto sottoscritto un preliminare di vendita dei brevetti nel quale si prevede che, qualora sia identificato un Acquirente interessato ad acquistare la totalità o la maggioranza delle quote dello Spin off, prevede due ipotesi alternative:
  1. il potenziale Acquirente potrà subentrare nella licenza in essere;
  2. se vi sarà esplicita richiesta da parte del potenziale Acquirente, le Parti si impegnano a concludere la cessione della famiglia di brevetti. In questo caso:
    - il Contratto di Licenza sarà terminato di comune accordo dalle Parti;
    - Innogest e gli altri investitori usciranno dalla compagine societaria;
    - UNIMI e Policlinico beneficeranno di un corrispettivo, legato alla vendita della famiglia brevettuale, che sarà calcolato in funzione del prezzo di acquisto che l'Acquirente provvederà a pagare alla sottoscrizione dell'atto di acquisto;

### PRESO ATTO che

- Innogest ed Atlante SGR hanno recentemente confermato la disponibilità a procedere con un investimento in Newronika S.r.l. alla luce di un Piano industriale che prevede costi significativi per la ricerca clinica dal quale emerge un fabbisogno finanziario superiore ai € 4.000.000;
- in considerazione del progetto proposto, Innogest SGR si è dichiarato interessato ad effettuare un coinvestimento con Atlante Venture SGR suddiviso in più round per un importo superiore a € 4.000.000;
- l'attuale capitale sociale di Newronika è pari ad € 30.000, interamente versato, così sottoscritto:





## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Socio	Valore nominale (€)	%
Priori Alberto	5.100	17
Rossi Lorenzo	4.800	16
<b>Policlinico</b>	4.500	15
Università degli Studi di Milano	1.500	5
Barbieri Sergio	3.000	10
Marcegaglia Sara	2.100	7
Mrakic-Sposta Simona	1.200	4
Foffani Guglielmo	1.200	4
Cogiamanian Filippo	1.200	4
Ferrucci Roberta	1.200	4
Mameli Francesca	1.200	4
Vergari Maurizio	600	2
Locatelli Marco	600	2
Caputo Elena	600	2
Rampini Paolo	600	2
Egidi Marcello	600	2
<b>Totale</b>	<b>30.000,00</b>	<b>100</b>

- l'investimento avverrà attraverso alcuni aumenti di capitale con sovrapprezzo;

**PRESO ATTO** sinteticamente delle clausole di Statuto, patti parasociali e contratto di investimento;

**VISTO** le seguenti condizioni per l'ingresso dei due fondi:

- Impegno di tutti i soci con esclusione di Università e Policlinico a non cedere le quote entro due anni dalla sottoscrizione degli accordi; (Statuto)
- Diritto di prelazione sulle quote dei Fondatori in capo ai Soci Investitori alle condizioni statutarie, lo stesso diritto non spetta ai Soci Fondatori; (Statuto)
- Diritto di covendita a beneficio dei Soci Investitori nel caso in cui uno degli altri soci intenda vendere le proprie quote a terzi; (Statuto)
- Diritto di Trascinamento, nel caso in cui la Maggioranza Qualificata dei Soci Investitori intenda trasferire a terzi una quota complessiva rappresentativa di più del 50% del capitale sociale della società e la quota di partecipazione oggetto di trasferimento sia superiore alle partecipazioni da loro possedute; (Statuto)
- Il CdA Newronika sarà così composto: 3 componenti, tra cui il Presidente, su 5 saranno nominati dai Soci Investitori, 2 dai Soci Fondatori; (Statuto)
- Il Collegio Sindacale sarà così composto: 2 componenti su 3 saranno nominati dai Soci Investitori, 1, il Presidente, dai Soci Fondatori; (Statuto)
- Postergazione delle perdite per Università e Policlinico; (Statuto)
- Liquidation preference: in caso di liquidazione della società, i primi ad essere liquidati sono gli enti al valore nominale, in seguito vengono liquidati gli investitori per un valore pari al capitale investito maggiorato dell'8%, a seguire, se residuano, saranno liquidati tutti gli altri soci; (Statuto e Patti parasociali)
- Antidiluizione: i Soci Investitori avranno il diritto a non essere diluiti ogni volta che si effettuerà un aumento di capitale il cui prezzo di sottoscrizione sia inferiore a quanto corrisposto in sede di ingresso nella società (Patti parasociali)



M



## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

- I soci Fondatori sono chiamati a dare alcune garanzie in merito alle gestione aziendale precedente l'ingresso degli Investitori in merito a:
  - o Corretta gestione e completezza delle informazioni fornite
  - o Assenza di pendenze (o rischi di) di tipo legale, fiscale, tributario o finanziario
  - o Assenza di conflitti di tipo legale o economico con personale assunto precedentemente all'ingresso degli Investitori (da questa sono esclusi gli Enti)
- Indennizzo da parte dei soci fondatori, con esclusione degli Enti, in caso di dichiarazioni mendaci o danni causati da una non corretta rappresentazione dei fatti precedenti l'ingresso degli Investitori.

**RILEVATO** che entro l'1 marzo 2016, a seguito della sottoscrizione da parte degli investitori del Primo Aumento di Capitale di cui € 13.306 di capitale sociale e € 811.694 di riserva sovrapprezzo, il capitale sociale nominale di Newronika risulterà così composto:

Socio	Valore nominale (€)	%
Innogest SGR	8.871	20,5
Atlante Ventures SGR	4.435	10,2
Priori Alberto	5.100	11,8
Rossi Lorenzo	4.800	11,1
<b>Policlinico</b>	4.500	10,4
Università degli Studi di Milano	1.500	3,5
Barbieri Sergio	3.000	6,9
Marcegaglia Sara	2.100	4,8
Mrakic-Sposta Simona	1.200	2,8
Foffani Guglielmo	1.200	2,8
Cogiamanian Filippo	1.200	2,8
Ferrucci Roberta	1.200	2,8
Mameli Francesca	1.200	2,8
Vergari Maurizio	600	1,4
Locatelli Marco	600	1,4
Caputo Elena	600	1,4
Rampini Paolo	600	1,4
Egidi Marcello	600	1,4
<b>Totale</b>	<b>43.306</b>	<b>100</b>

**RILEVATO** che entro il 30 giugno 2016, a seguito della sottoscrizione da parte degli investitori del Secondo Aumento di Capitale di cui € 13.306 di capitale sociale e € 811.694 di riserva sovrapprezzo, il capitale sociale nominale di Newronika risulterà così composto:

Socio	Valore nominale (€)	%
Innogest SGR	17.742	31,3
Atlante Ventures SGR	8.871	15,7
Priori Alberto	5.100	9
Rossi Lorenzo	4.800	8,5
<b>Policlinico</b>	4.500	7,9
Università degli Studi di Milano	1.500	2,6
Barbieri Sergio	3.000	5,3





## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Marcegaglia Sara	2.100	3,7
Mrakic-Sposta Simona	1.200	2,1
Foffani Guglielmo	1.200	2,1
Cogiamanian Filippo	1.200	2,1
Ferrucci Roberta	1.200	2,1
Mameli Francesca	1.200	2,1
Vergari Maurizio	600	1,1
Locatelli Marco	600	1,1
Caputo Elena	600	1,1
Rampini Paolo	600	1,1
Egidi Marcello	600	1,1
<b>Totale</b>		

**CONSIDERATO** che a valle dei due aumenti di capitale sopra esposti, gli investitori si sono resi disponibili a contribuire, autonomamente o coinvestendo con altri fondi, ad un ulteriore aumento di capitale fino ad un massimo complessivo di € 5.650.000 alle seguenti condizioni:

- l'aumento di capitale sarà riservato agli attuali investitori o ad altri investitori da questi ultimi identificati;
- la quota di capitale complessivamente rappresentata da ciascun investitore non potrà essere superiore al 66%;
- il sovrapprezzo, fissato in funzione dello status degli investitori sottoscrittori dovrà rispettare i vincoli di cui sopra e sarà così determinato:
  - o nel caso in cui a sottoscrivere l'aumento di capitale sia un Nuovo investitore, il sovrapprezzo sarà calcolato in funzione del valore pre-money di Newronika stabilito da quest'ultimo ma non potrà essere inferiore al valore post-money dell'ultimo aumento di capitale;
  - o nel caso in cui a sottoscrivere l'aumento di capitale siano Innogest o Atlante Ventures, il sovrapprezzo sarà stabilito in funzione del valore post-money dell'ultimo aumento di capitale.

**PREVIA VOTAZIONE** resa ai sensi di legge, da cui risultano n. 7 voti favorevoli su n. 7 votanti;

## DELIBERA

per le motivazioni di cui in premessa:

1. di approvare il nuovo Statuto, i Patti Parasociali ed il Contratto di investimento secondo la formulazione prospettata ed allegati al presente provvedimento di cui sono parte integrante e sostanziale, dando mandato al Presidente, Prof. Giancarlo Cesana, di sottoscriverli;
2. di prendere atto degli allegati al Contratto di investimento consultabili in Atti n.1698/2015;
3. di demandare al Presidente, Prof. Giancarlo Cesana, compiere ogni atto necessario ed opportuno per l'attuazione del presente provvedimento e per l'esecuzione di quanto previsto nei contratti approvati.

Il Segretario

Massimo Aliberti

*Massimo Aliberti*

Il Presidente

Giancarlo Cesana

*Giancarlo Cesana*

REGISTRATA NEL VORABE DELLE DELIBERAZIONI

IN DATA 18 DIC. 2015 AL N. 227



ISTITUTO DI RICOVERO E CURA A CARATTERE SCIENTIFICO DI NATURA PUBBLICA D.M. 29-12-2004  
via Francesco Sforza, 28 - 20122 Milano - Telefono 02 5503.1 - Fax 02 58304350  
Codice Fiscale e Part. IVA 04724150968



*M*

## STATUTO

### TITOLO I

#### DENOMINAZIONE, OGGETTO, DURATA E SEDE

##### Art. 1

##### Denominazione

1. È costituita la società a responsabilità limitata denominata:

**"Newronika Società a Responsabilità Limitata"**

abbreviata "Newronika SRL".

##### Art. 2

##### Oggetto sociale

1. La società ha per oggetto l'esercizio delle seguenti attività:

- la progettazione e lo sviluppo di sistemi ed apparati clinici, biomedicali e nano-tecnologici per le neuro-scienze, sia nella loro componente hardware sia in quella software;
- la commercializzazione ed il noleggio di tali apparati, sia di quelli prodotti dalla stessa sia di quelli prodotti da terzi;
- la progettazione e la realizzazione di banche dati, sviluppate sia in proprio che da terzi, per l'elaborazione di segnali e dati neurobiologici e l'utilizzo, anche commerciale, di dati ed analisi da essi derivanti;
- la progettazione, la realizzazione e la commercializzazione di sistemi informativi, sviluppati sia in proprio che da terzi, per la gestione, l'analisi e la divulgazione di dati clinici e sanitari;
- l'organizzazione e la realizzazione di eventi e di contenuti di carattere professionale nell'ambito delle attività svolte dalla società da attuarsi attraverso convegni, corsi, stages e/o attraverso canali telematici sia web che radiotelevisivi.

Il tutto con espressa esclusione dell'esercizio in forma societaria di attività professionali protette. La società, ove necessario, dovrà avvalersi dell'opera di professionisti iscritti negli appositi albi professionali.

In relazione alle suddette attività, la società potrà compiere le operazioni finanziarie, mobiliari ed immobiliari, commerciali ed industriali, che saranno ritenute necessarie o utili dall'organo amministrativo per il conseguimento dell'oggetto sociale.

Al fine del conseguimento dell'oggetto sociale, la società potrà assumere partecipazioni ed interessenze in altre società, sia in Italia che all'estero, costituite o costituende, controllate o collegate ai sensi di legge, aventi, sia direttamente che indirettamente, oggetto analogo, affine o connesso per utilità al

La società potrà partecipare a consorzi, associazioni ed a raggruppamenti di imprese di ogni genere.

2.2. Fino a quando l'Università degli Studi di Milano e la Fondazione IRCCS Cà Granda Ospedale Maggiore saranno socie della società, è fatto divieto alla società e ai soci della stessa che siano persone fisiche e che abbiano incarichi da professore e/o ricercatore da parte dell'Università degli Studi di Milano e/o dalla Fondazione IRCCS Cà Granda Ospedale Maggiore di svolgere attività in concorrenza con quelle di consulenza, assistenza, ricerca, collaborazione scientifica e formazione svolte dalle stesse Università degli Studi di Milano e Fondazione IRCCS Cà Granda Ospedale Maggiore, fatta eccezione per le attività di cui all'attuale oggetto sociale della società (le quali potranno quindi essere sempre svolte dalla società e dai suoi soci).

3. La società può altresì assumere interessenze e partecipazioni in altre società o imprese di qualunque natura aventi oggetto analogo, affine o connesso al proprio, rilasciare fidejussioni e altre garanzie in genere, anche reali, sempre al fine di perseguire il proprio oggetto sociale.

4. Tutte tali attività debbono essere svolte nei limiti e nel rispetto delle norme che ne disciplinano l'esercizio; in particolare, le attività di natura finanziaria debbono essere svolte in ossequio al disposto delle leggi in materia e, in specie: della legge 23 novembre 1939 n. 1966, sulla disciplina delle società fiduciarie e di revisione; della legge 7 giugno 1974 n. 216, in tema di circolazione di valori mobiliari e di sollecitazione al pubblico risparmio;

della legge 5 agosto 1981 n. 416, in tema di imprese editoriali; della legge 23 marzo 1983 n. 77, in tema di fondi comuni di investimento mobiliare; della legge 10 ottobre 1990 n. 287, in tema di tutela della concorrenza e del mercato; della legge 2 gennaio 1991 n. 1, in tema di attività di intermediazione mobiliare; del Dlgs 1 settembre 1993 n. 385, in materia di attività bancaria e finanziaria; dell'articolo 26 legge 7 marzo 1996 n. 108 in tema di mediazione e consulenza nella concessione di finanziamenti; del Dlgs 24 febbraio 1998 n. 58 in materia di intermediazione finanziaria; nonché nel rispetto della normativa in tema di attività riservate ad iscritti a Collegi, Ordini o Albi professionali e loro modifiche ed integrazioni.

#### Art. 3

##### Durata della società

1. La durata della società è fissata fino al 30 settembre 2050.

#### Art. 4

##### Sede sociale e domicilio dei soci

1. La società ha sede in Milano e, con decisione dell'organo amministrativo, può istituire e sopprimere, in Italia e all'estero, filiali, succursali, agenzie o unità locali comunque denominate; compete ai soci la decisione di istituire, modificare o sopprimere sedi secondarie.
2. Il domicilio dei soci, per tutti i rapporti con la società, si intende a tutti gli effetti quello risultante dal libro dei soci se volontariamente tenuto; è onere del socio comunicare il cambiamento del proprio domicilio. In mancanza dell'indicazione del domicilio nel libro dei soci si fa riferimento alla residenza anagrafica, se nota, ovvero al domicilio risultante dal registro delle imprese.

#### TITOLO II

#### CAPITALE, QUOTE DI PARTECIPAZIONE, FINANZIAMENTI DEI SOCI E TITOLI DI DEBITO

#### Art. 5

##### Capitale sociale e suo aumento

1. Il capitale sociale è di Euro [●] = ([●]).
2. In deroga all'articolo 2470, comma 2, Codice civile, può farsi luogo all'iscrizione nel libro dei soci, se volontariamente tenuto, anche anteriormente al deposito presso il Registro imprese, dell'atto di trasferimento o comunque dell'atto dal quale consegue una modificazione della compagine sociale, ove ad esso partecipino tutti i soci (sia quelli uscenti sia quelli entranti) e tutti i componenti dell'organo amministrativo.
3. La decisione di aumento del capitale sociale può essere assunta in deroga al disposto dell'articolo 2464 Codice civile sulla necessità di eseguire i conferimenti in denaro.
4. In caso di conferimento avente ad oggetto una prestazione d'opera o di servizi da parte di un socio a favore della società, la polizza assicurativa o la fidejussione bancaria prestate a supporto di detto conferimento possono, in qualsiasi momento, essere sostituite con il versamento a titolo di cauzione a favore della società del corrispondente importo in denaro.
5. Ai soci spetta il diritto di sottoscrivere le quote emesse in sede di aumento del capitale sociale in proporzione alla percentuale di capitale da ciascuno di essi rispettivamente posseduta alla data in cui la sottoscrizione è effettuata.
6. Il diritto di sottoscrivere le quote di nuova emissione in sede di aumento del capitale sociale deve essere esercitato dai soci entro 60 (sessanta) giorni dal ricevimento della comunicazione inviata dalla società a ciascun socio recante l'avviso di offerta in opzione delle nuove quote, salvo che la decisione dei soci di aumentare il capitale sociale non stabilisca un termine maggiore di 60 (sessanta) giorni per l'esercizio del diritto di opzione predetto.
7. Coloro che esercitano il diritto di sottoscrivere le quote di nuova emissione in sede di aumento del capitale sociale, purché ne facciano contestuale richiesta, hanno diritto di opzione anche per la sottoscrizione delle quote non optate dagli altri soci, a meno che la decisione di aumento del capitale sociale non lo escluda; se l'aumento del capitale non viene per intero sottoscritto dai soci, sia per opzione che per prelazione delle quote inoptate,

l'organo amministrativo può eseguirne il collocamento presso terzi estranei alla compagine sociale, a meno che la decisione di aumento del capitale sociale non lo escluda.

8. I soci possono decidere, con la maggioranza del capitale sociale e, in ogni caso, ai sensi dell'articolo 2468, comma 3° del codice civile, con il voto favorevole della Maggioranza Qualificata degli Investitori, che la sottoscrizione delle quote emesse in sede di aumento del capitale sociale sia riservata a terzi estranei alla compagine sociale e/o ad alcuni solamente dei soci o comunque non in misura proporzionale alle partecipazioni possedute; in tal caso spetta ai soci che non hanno consentito alla decisione il diritto di recesso di cui all'articolo 2473 Codice civile.

9. Il diritto di sottoscrivere le quote di nuova emissione in sede di aumento del capitale sociale non spetta per quelle quote di nuova emissione che, secondo la decisione dei soci di aumento del capitale sociale, devono essere liberate mediante conferimenti in natura; in tal caso spetta ai soci dissenzienti il diritto di recesso di cui all'articolo 2473 Codice civile.

10. In caso di riduzione del capitale sociale per perdite, può essere omissa, motivando le ragioni di tale omissione nel verbale dell'assemblea, il preventivo deposito presso la sede sociale della relazione e delle osservazioni di cui all'articolo 2482-bis, comma 2, Codice civile.

11. Nella fattispecie di cui all'articolo 2466, comma 2, Codice civile, in mancanza di offerte per l'acquisto, la quota può essere venduta all'incanto.

#### Art. 6

##### Finanziamenti dei soci alla società

1. I finanziamenti con diritto a restituzione della somma versata possono essere effettuati dai soci, anche non in proporzione alle rispettive quote di partecipazione al capitale sociale, con le modalità e i limiti di cui alla normativa tempo per tempo vigente in materia di raccolta del risparmio.

2. Salvo diversa determinazione, i versamenti effettuati dai soci a favore della società devono considerarsi infruttiferi.

3. Per il rimborso dei finanziamenti dei soci si applica l'articolo 2467 Codice civile.

#### Art. 7

##### Quote di partecipazione al capitale sociale

1. Le quote di partecipazione al capitale sociale possono essere assegnate ai soci in misura non proporzionale ai conferimenti da essi effettuati nel capitale sociale.

#### Art. 7-bis

##### Definizioni

1. Ai fini del presente Statuto:

- a) per **Innogest** si intende Innogest SGR S.p.A. in nome e per conto del fondo da essa gestito denominato IPGest e/o di altri fondi gestiti dalla stessa Innogest SGR S.p.A. ai quali dovesse essere trasferita in tutto o in parte la quota di partecipazione di IPGest;
- b) per **Atlante** si intende IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A. in nome e per conto del fondo da essa gestito denominato Atlante Ventures e/o di un altro fondo gestito dalla stessa IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A. che dovesse sottoscrivere una quota di partecipazione e/o di altri fondi sempre gestiti dalla stessa IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A. ai quali dovesse essere trasferita in tutto o in parte la quota di partecipazione di Atlante o di tale altro fondo sottoscrittore;
- c) per **Maggioranza dei Soci Fondatori** si intende uno o più Soci Fondatori che detengono (nel caso di più Soci Fondatori, considerati cumulativamente) una quota di partecipazione rappresentante più del 50% del capitale sociale rappresentato dalle quote di partecipazione di tutti i Soci Fondatori considerati cumulativamente;
- d) per **Maggioranza Qualificata dei Soci Investitori** si intende uno o più Soci Investitori che detengono (nel caso di più Soci Investitori, considerati cumulativamente) una quota di partecipazione



- rappresentante più del 75% del capitale sociale rappresentato dalle quote di partecipazione di tutti i Soci Investitori considerati cumulativamente;
- e) per **Maggioranza dei Soci Investitori** si intende uno o più Soci Investitori che detengono (nel caso di più Soci Investitori, considerati cumulativamente) una quota di partecipazione rappresentante più del 50% del capitale sociale rappresentato dalle quote di partecipazione di tutti i Soci Investitori considerati cumulativamente;
  - f) per **Parti Correlate** si intende con riferimento ai Soci: (i) ogni società che controlla, è controllata o è sotto il comune controllo (ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2359, primo comma, del Codice Civile) di tale Socio; (ii) qualsivoglia parte correlate a tale Socio ai sensi della definizione fornita dal IAS 24; (iii) qualora il Socio sia una persona fisica, i genitori, il coniuge, figli e nipoti di tale Socio e i genitori e figli del coniuge di quest'ultimo; e (iv) qualora il Socio sia un fondo di investimento, qualsivoglia società nel portafoglio di tale fondo e di ogni altro fondo gestito dalla medesima società di gestione;
  - g) per **Trasferimento** si intende il compimento di qualunque atto, negozio, operazione o serie di atti, negozi o operazioni, sia a titolo oneroso sia a titolo gratuito, che abbia come risultato, in via diretta o indiretta, il trasferimento della piena proprietà e/o della nuda proprietà (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la vendita, la donazione, la permuta, il conferimento in società) di quote di partecipazione nella società e/o dei relativi diritti di opzione;
  - h) per **Soci Fondatori** si intendono i soci Alberto Priori, Lorenzo Rossi, Fondazione IRCCS Ospedale Maggiore Policlinico Ca' Granda, Università degli Studi di Milano, Sergio Barbieri, Sara Renata Francesca Marcegaglia, Simona Mrakic Sposta, Guglielmo Foffani, Filippo Maria Cogiamanian, Roberta Ferrucci, Francesca Cecilia Mameli, Maurizio Vergari, Marco Locatelli, Elena Caputo, Paolo Maria Rampini, Marcello Giacomo Dario Egidi;
  - i) per **Soci Investitori** si intendono Innogest, IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A. ed ogni altro socio, presente o futuro, diverso dai Soci Fondatori.

#### Art. 8

##### Trasferimento delle quote di partecipazione

1. Fatto salvo il caso di preventivo consenso scritto della Maggioranza dei Soci Investitori, i Soci Fondatori, ad eccezione di Fondazione IRCCS Ca' Granda Ospedale Maggiore Policlinico e Università degli Studi di Milano, non potranno effettuare alcun Trasferimento delle proprie quote di partecipazione nella società per un periodo pari a due anni dalla data di adozione del presente Statuto, con esclusione del relativo diritto di recesso di cui all'articolo 2469 comma 2 Cod. Civ..
2. E' vietata la costituzione di pegno o usufrutto sulle quote di partecipazione al capitale sociale da parte di qualunque socio fatto salvo il caso di preventivo consenso scritto della Maggioranza dei Soci Investitori.
3. Fatto salvo il divieto di Trasferimento a carico dei Soci Fondatori previsto dal comma 1 del presente articolo 8, in qualsiasi caso di Trasferimento di quote di partecipazione nella società da parte dei Soci Fondatori, spetterà, ai sensi dell'articolo 2468, comma 3° del codice civile, ai Soci Investitori un diritto di prelazione ai termini e condizioni che seguono.
4. Il diritto di prelazione può esercitarsi in tutto o in parte, e cioè può essere esercitato per l'intera quota di partecipazione oggetto del negozio traslativo di cui al comma 3 o per una parte solo di essa, come specificato nella comunicazione di esercizio. Nel caso di proposta di vendita congiunta da parte di più soci, il diritto di prelazione dei soci aventi diritto alla prelazione non deve necessariamente avere ad oggetto il complesso della proposta congiunta ma può riguardare solo le quote o i diritti di ciascuno dei proponenti.
5. Se sussiste concorso tra più richiedenti tra i soci aventi diritto alla prelazione, ciascuno di essi effettua l'acquisto per un valore proporzionale alla quota di partecipazione nella società già di propria titolarità e quindi si

accresce in capo a chi esercita la prelazione il diritto di prelazione che altri soci aventi diritto alla prelazione non esercitino; chi esercita la prelazione può tuttavia, all'atto dell'esercizio del diritto di prelazione, dichiarare di non voler beneficiare di detto accrescimento.

6. Al fine di consentire l'esercizio del diritto di prelazione, il socio (d'ora innanzi "Proponente") che intende effettuare il Trasferimento (d'ora innanzi "la Proposta") mediante atto a titolo oneroso e con corrispettivo fungibile, deve prima farne offerta, alle stesse condizioni, agli altri soci aventi diritto alla prelazione tramite l'organo amministrativo, al quale deve comunicare l'entità di quanto è oggetto di Trasferimento, il prezzo richiesto, le condizioni di pagamento, le esatte generalità del terzo potenziale acquirente e i termini temporali di stipula dell'atto traslativo.

7. Entro il termine di 15 (quindici) giorni dalla data di ricevimento della predetta comunicazione, l'organo amministrativo deve dare notizia della proposta a tutti i soci aventi diritto alla prelazione iscritti nel libro dei soci, se volontariamente tenuto, alla predetta data, assegnando agli stessi un termine di 30 (trenta) giorni, dal ricevimento della comunicazione, per l'esercizio del diritto di prelazione.

8. Entro questo ultimo termine, i soci aventi diritto alla prelazione, a pena di decadenza, devono comunicare al proponente e all'organo amministrativo la propria volontà di esercitare la prelazione; il ricevimento di tale comunicazione da parte dell'organo amministrativo costituisce il momento di perfezionamento del negozio traslativo, e cioè intendendosi la proposta del proponente effettuata ai sensi dell'articolo 1326 Codice civile e l'organo amministrativo come domiciliatario del proponente medesimo per le comunicazioni inerenti l'accettazione di detta proposta.

9. Qualora il prezzo proposto dal Proponente sia ritenuto eccessivo da alcuno dei soci aventi diritto alla prelazione, questi può richiedere la nomina di un arbitratore al presidente dell'Ordine dei Commercialisti nella cui circoscrizione la società ha la propria sede legale (dando di ciò notizia all'organo amministrativo entro il termine di 20 (venti) giorni dal ricevimento della notizia della Proposta, il quale a sua volta ne fa tempestiva comunicazione al Proponente).

10. L'arbitratore, che deve giudicare con "equo apprezzamento", è nominato per determinare il prezzo di quanto è oggetto del proposto negozio traslativo; tale prezzo va determinato con riferimento esclusivo al valore effettivo della società alla data in cui l'organo amministrativo ha ricevuto la proposta del proponente l'alienazione.

11. La decisione dell'arbitratore circa l'ammontare del corrispettivo di quanto è oggetto del proposto negozio traslativo deve essere notificata all'organo amministrativo e al Proponente (l'avviso di ricevimento della raccomandata spedita a quest'ultimo deve essere recapitato, per conoscenza, all'organo amministrativo della società, per i fini di cui oltre, una volta che esso sia ritornato al mittente arbitratore), precisandosi che:

- a) ove il prezzo proposto dal Proponente sia maggiore del valore stabilito dall'arbitratore, la Proposta si intende fatta per il prezzo pari al valore stabilito dall'arbitratore;
- b) ove il prezzo proposto dal Proponente sia minore del valore stabilito dall'arbitratore, la proposta si intende fatta per il prezzo proposto dal Proponente.

12. Il Proponente, ricevuta la comunicazione della decisione dell'arbitratore, può decidere di revocare la propria Proposta. Nel caso in cui intenda revocare tale proposta, egli deve darne comunicazione all'organo amministrativo della società entro il termine di 15 (quindici) giorni dal giorno di ricevimento della anzidetta comunicazione da parte dell'arbitratore, a pena di decadenza dalla facoltà di revoca.

13. Sia in caso di revoca della Proposta, sia in caso di conferma della Proposta oppure in mancanza di qualsiasi comunicazione da parte del proponente (una volta che, in quest'ultimo caso, siano decorsi i 15 (quindici) giorni come sopra concessigli per revocare la sua proposta e si sia verificata pertanto la decadenza dalla facoltà di revoca), l'organo amministrativo deve darne comunicazione (unitamente alla decisione dell'arbitratore) ai soci aventi diritto alla prelazione che hanno investito l'arbitratore della decisione di determinare il prezzo di vendita.

14. I soci aventi diritto alla prelazione destinatari della comunicazione di cui al comma precedente (fatta eccezione per il caso di intervenuta revoca della Proposta) possono esercitare la prelazione dandone

N

comunicazione al proponente e all'organo amministrativo della società entro il termine di 15 (quindici) giorni da quello di ricevimento della comunicazione di cui al comma precedente, a pena di decadenza; il ricevimento di tale comunicazione da parte dell'organo amministrativo costituisce il momento di perfezionamento del negozio traslativo, e cioè intendendosi la proposta del proponente una proposta contrattuale ai sensi dell'articolo 1326 Codice civile e l'organo amministrativo il domiciliatario del proponente medesimo per le comunicazioni inerenti l'accettazione di detta proposta.

15. Qualora vi siano soci che intendano esercitare la prelazione senza adire l'arbitratore per la determinazione del prezzo, mentre altri soci nominino come sopra l'arbitratore, si fa comunque luogo per tutti alla procedura di arbitraggio.

16. Ove si tratti di Trasferimento per atto tra vivi a titolo gratuito o a titolo oneroso con corrispettivo infungibile, ai soci aventi diritto alla prelazione spetta il diritto di prelazione, disciplinato con le medesime modalità descritte nei commi che precedono, ove applicabili, con l'unica particolarità che il prelazionante dovrà corrispondere al donatario o al cedente a titolo oneroso una somma in valuta legale di valore nominale pari al valore effettivo di ciò per cui è stato esercitato il diritto di prelazione (tale valore effettivo è da determinarsi a cura dell'arbitratore di cui sopra, con riferimento al valore effettivo della società alla data di ricevimento, da parte dell'organo amministrativo, della comunicazione da parte del socio contenente la volontà di esercitare la prelazione).

17. In caso di esercizio della prelazione, la stipula dell'atto traslativo e il pagamento del corrispettivo dovuto devono avvenire nei medesimi termini indicati nella proposta di alienazione formulata dal socio proponente. Nel caso di termini già scaduti, a causa dell'espletamento delle procedure che precedono, detta stipula e detto pagamento devono avvenire nei 15 (quindici) giorni successivi a quello in cui l'alienazione si è perfezionata.

18. Nel caso che il diritto di prelazione non venga esercitato o venga esercitato ma con riferimento solo ad una parte della quota oggetto di prelazione, il socio che intende procedere al Trasferimento può liberamente effettuare l'atto traslativo (di tutta la propria quota o della parte in relazione alla quale non sia stato esercitato il diritto di prelazione, a seconda del caso) entro i termini indicati nella sua proposta di alienazione; se detti termini sono scaduti a causa dell'espletamento della procedura che precede, essi sono prorogati di 30 (trenta) giorni a far tempo dal giorno in cui è scaduto il termine per gli altri soci per esercitare il diritto di prelazione. Ove l'atto traslativo non avvenga nei termini che precedono, il socio che intende effettuare il Trasferimento deve ripetere tutta la procedura di cui sopra.

19. Per i casi in cui debba come sopra procedersi alla determinazione del valore effettivo della società, esso è computato tenendosi in considerazione la redditività della società, il valore attuale dei suoi beni materiali e immateriali e di ogni altra circostanza e condizione che siano normalmente tenute in considerazione nella tecnica valutativa delle partecipazioni societarie, ma senza tenere conto, ove si tratti di valutare una quota di partecipazione da cui derivi il controllo della società, di quello che viene comunemente definito quale "premio di maggioranza"; nel calcolo del valore della società occorre computare pure quello che deriva dall'avviamento della società, che non potrà essere inferiore alla media, ridotta alla metà, tra l'ammontare totale del fatturato degli ultimi tre esercizi e l'ammontare totale degli utili conseguiti negli ultimi tre esercizi. La sussistenza dei tre esercizi va valutata con riguardo alla data dell'atto costitutivo della società, ed è cioè influente che, nel corso degli ultimi 3 (tre) anni, sia avvenuta una qualsiasi trasformazione societaria.

20. Le spese dell'arbitratore sono a carico di coloro che esercitano la prelazione, ad eccezione delle ipotesi di Trasferimento per atto tra vivi a titolo gratuito o oneroso con corrispettivo infungibile di cui Paragrafo 16 che precede, in cui le spese dell'arbitratore saranno a carico per metà del socio che esercita la prelazione e per metà del socio che intende trasferire la partecipazione.

21. Il Trasferimento che intervenga in violazione del diritto di prelazione di cui al presente articolo si considera inefficace nei confronti della società e dei soci cosicché la società non può iscrivere l'avente causa nel libro dei soci, se volontariamente tenuto, e questi non può esercitare alcun diritto connesso alla titolarità dei diritti e delle quote acquisiti in violazione e, in particolare, il diritto agli utili, il diritto di voto e il diritto di ripartizione del

patrimonio sociale in sede di liquidazione della società.

22. I diritti di prelazione di cui al presente Articolo 8 non troveranno applicazione:

- a) ai Trasferimenti di partecipazioni nella società effettuati dai soci in adempimento dei propri obblighi di cessione in tutto o in parte delle proprie partecipazioni nella società derivanti dall'esercizio da parte della Maggioranza Qualificata dei Soci Investitori del Diritto di Trascinamento; e
- b) ai Trasferimenti previamente autorizzati per iscritto dalla Maggioranza Qualificata dei Soci Investitori.

23. Per chiarezza, il Trasferimento di partecipazioni nella società da parte dei Soci Investitori non è soggetto ad alcun divieto o diritto di prelazione degli altri soci.

24. Nel caso in cui in un unico contesto avvenga una vendita ad un unico soggetto di quote di partecipazione che complessivamente rappresentino più del 50% del capitale sociale, le quote di partecipazione dei Soci Fondatori non potranno essere oggetto di vendita se il corrispettivo complessivo pagato dal soggetto acquirente non sarà stato suddiviso tra le quote oggetto di cessione secondo i criteri di cui all'Articolo 34.5 ii., a condizione che e nella misura in cui ciò non comporti che il prezzo per le quote dei Soci Fondatori sia inferiore a quello che spetterebbe nel caso di esercizio del diritto di recesso.

#### Art. 9

##### Diritto di Covendita

1. Qualora un Socio intenda cedere a terzi, in tutto o in parte, la propria quota (di seguito, il **Socio Cedente**), e i Soci Investitori non abbiano esercitato il diritto di prelazione spettante ai sensi del precedente articolo 8, i Soci Investitori che non abbiano esercitato la prelazione avranno diritto, ai sensi dell'articolo 2468 comma 3 del Codice civile, (di seguito, il **Diritto di Covendita**) di ottenere dal Socio Cedente che tale cessione comprenda anche la propria quota, ai termini e alle condizioni previsti nel presente articolo 9.

2. Ai fini di permettere ai Soci Investitori l'esercizio del Diritto di Covendita, il Socio Cedente dovrà dare preventiva notizia ai Soci Investitori della propria intenzione di procedere ad una cessione, in tutto o in parte, della propria quota, indicando con comunicazione da inviare al Consiglio di Amministrazione che comunicherà a ciascun Socio Investitore almeno 30 (trenta) giorni prima della data dell'esecuzione della prospettata cessione:

- a) i termini e le condizioni della prospettata cessione;
- b) il nominativo del cessionario; e
- c) ogni altra informazione necessaria per gli Investitori al fine dell'esercizio del proprio Diritto di Covendita.

3. Ciascun Socio Investitore potrà esercitare il Diritto di Covendita dandone comunicazione al Socio Cedente entro il termine di 15 (quindici) giorni dal ricevimento della comunicazione da parte del Socio Cedente della propria intenzione di procedere alla cessione, specificando se la propria quota debba essere ceduta per intero o in misura proporzionale al Socio Cedente.

4. Nel caso di esercizio del Diritto di Covendita, la quota del Socio Cedente potrà essere ceduta solamente a condizione che la cessione comprenda, per intero o in misura proporzionale, a seconda del caso, ed ai medesimi termini e condizioni (ma fatto salvo, con riferimento al corrispettivo, quanto previsto nell'articolo 8.24, ove applicabile), anche la quota degli Investitori che non abbiano esercitato il loro diritto di prelazione (di seguito, i **Soci Covenditori**):

- a) ogni Socio Covenditore avrà il diritto di cedere al terzo acquirente la propria quota, in tutto o in parte, ai seguenti termini e condizioni:
  - (i) qualora il terzo acquirente intenda acquistare una quota che rappresenti più del 50% del capitale sociale della Società, ogni Socio Covenditore avrà il diritto di cedere a propria opzione (i) una parte della propria quota in misura proporzionale alla quota ceduta dai Soci Cedenti (ciò significa che, a titolo esemplificativo, se il Socio Cedente cede il 60% della propria quota, il Socio Covenditore potrà cedere il 60% della propria), o (ii) il 100% della propria quota;
  - (ii) qualora il terzo acquirente intenda acquistare una quota che rappresenti il 50% o meno del

capitale sociale, ogni Socio Covenditore avrà il diritto di cedere una parte della propria quota proporzionale alla quota ceduta dal Socio cedente (ciò significa che, a titolo esemplificativo, se il Socio Cedente cede il 40 % della propria quota, il Socio Covenditore potrà cedere il 40% della propria);

- b) ogni Socio Covenditore avrà il diritto e l'obbligo di cedere al terzo acquirente la propria quota, in tutto o in parte e come determinato ai sensi del presente articolo 9.4 lettera a), simultaneamente alla cessione della quota dei Soci Cedenti, allo stesso terzo acquirente e agli stessi termini e condizioni (ma fatto salvo, con riferimento al corrispettivo, quanto previsto nell'articolo 8.24, ove applicabile).
- c) tutti i costi e le spese che dovranno essere pagati dai Soci Cedenti in relazione alla cessione della quota al terzo acquirente, dovranno essere sostenuti pro quota da parte dei Soci Cedenti e dei Soci Covenditori, in relazione alla percentuale di capitale sociale rappresentato dalla quota ceduta da ognuno di loro.

5. Nel caso di esercizio del Diritto di Covendita, la quota del Socio Cedente potrà essere ceduta solamente a condizione che la cessione comprenda, per intero o in misura proporzionale, a seconda del caso, ed ai medesimi termini e condizioni, anche la quota degli Investitori che abbiano esercitato tale diritto.

#### Art. 10

##### Diritto di Trascinamento

1. Nel caso in cui la Maggioranza Qualificata dei Soci Investitori intenda trasferire a terzi, che non siano Parti Correlate dei Soci Venditori, una quota complessiva rappresentativa di più del 50% del capitale sociale della società (di seguito, i **Soci Venditori**) e la quota di partecipazione oggetto di trasferimento sia superiore alle partecipazioni possedute dai Soci Venditori, i Soci Venditori avranno, ai sensi dell'articolo 2468 comma 3 del Codice Civile, un diritto di trascinamento nei confronti di tutti gli altri soci (di seguito, il **Diritto di Trascinamento**), ai seguenti termini e condizioni:

- a) qualora intendano avvalersi del Diritto di Trascinamento, i Soci Venditori daranno comunicazione agli altri Soci della propria intenzione di procedere ad una cessione, in tutto o in parte, della propria quota, indicando con comunicazione da inviare a ciascun Socio almeno 30 (trenta) giorni prima della data dell'esecuzione della prospettata cessione:
  - (i) i termini e le condizioni della prospettata cessione;
  - (ii) il nominativo del cessionario.
- b) In caso di esercizio del Diritto di Trascinamento, i soci diversi dai Soci Venditori saranno obbligati a cedere, proporzionalmente tra loro, al potenziale terzo acquirente tante quote (le "Quote Trasferite") pari alla differenza tra il valore nominale delle quote oggetto di cessione e la somma del valore nominale delle quote dei Soci Venditori;
- c) Gli altri soci saranno obbligati a cedere al terzo acquirente la propria quota, nella misura prevista nella lettera b), ai medesimi termini e condizioni della cessione della quota dei Soci Venditori (ma fatto salvo, con riferimento al corrispettivo, quanto previsto nell'articolo 8.24, ove applicabile) e, a tale fine, saranno obbligati a sottoscrivere ogni contratto o altro documento a tale fine negoziato dai Soci Venditori. Resta inteso che ciascun socio sarà tenuto a cedere, in tutto o in parte, la propria partecipazione soltanto a condizione che il prezzo che gli sarà corrisposto non sia inferiore al valore che spetterebbe al medesimo socio in caso di recesso dalla società.
- d) Tutti i costi e le spese relativi alla cessione della quota al terzo acquirente, dovranno essere sostenuti pro quota da parte dei Soci Venditori e dagli altri soci, in relazione alla percentuale di capitale sociale rappresentato dalla quota ceduta da ognuno di loro, rimanendo inteso che nessuno dei Soci Fondatori sarà tenuto a pagare alcun importo delle spese prima di ricevere almeno pari importo a titolo di prezzo di acquisto della quota (o di parte della quota) venduta.

#### Art. 11

##### Morte del socio

1. In caso di morte di un socio, spetta agli altri soci il diritto di prelazione per il subentro nella titolarità della quota

ai medesimi termini e condizioni previsti per le cessioni a titolo gratuito.

2. Nel caso di subentro di più eredi o legatari nella quota del defunto, costoro nominano un rappresentante comune e si applicano gli articoli 1105 e 1106 Codice civile.

#### Art. 12

##### Recesso del socio

1. Il socio può recedere dalla società, per tutta o per parte della sua partecipazione, nei casi previsti dall'articolo 2473 Codice civile.

2. Il socio che intende recedere deve comunicare la sua intenzione all'organo amministrativo mediante lettera raccomandata spedita entro 30 (trenta) giorni dall'iscrizione nel Registro delle imprese della decisione che lo legittima o dalla trascrizione della decisione nel libro dei soci o degli amministratori oppure dalla conoscenza del fatto che legittima il recesso del socio. A tal fine l'organo amministrativo deve tempestivamente comunicare ai soci i fatti che possono dar luogo per i soci stessi a diritto di recesso.

3. In detta raccomandata devono essere elencati:

- a) le generalità del socio recedente;
- b) il domicilio eletto dal recedente per le comunicazioni inerenti al procedimento;
- c) il valore nominale delle quote di partecipazione al capitale sociale per le quali il diritto di recesso viene esercitato.

4. Il recesso si intende esercitato nel giorno in cui la lettera raccomandata giunge all'indirizzo della sede legale della società.

5. Le partecipazioni per le quali è effettuato il diritto di recesso sono inalienabili.

6. La valutazione delle quote per le quali il recedente ha esercitato il diritto di recesso è effettuata ai sensi dell'articolo 13.

#### Art. 13

##### Liquidazione delle partecipazioni

1. Nelle ipotesi previste dagli articoli 11 e 12, e con riferimento all'articolo 11 nel caso in cui i Soci Investitori esercitino il diritto di prelazione, le partecipazioni saranno rimborsate al socio o ai suoi eredi in proporzione del patrimonio sociale. Il patrimonio della società è determinato dall'organo amministrativo, sentito il parere dei sindaci e del revisore, se nominati, tenendo conto del valore di mercato della partecipazione riferito al giorno della morte del socio, ovvero al momento di efficacia del recesso, determinato ai sensi dello statuto sociale.

Ai fini della determinazione del valore di mercato occorre aver riguardo alla consistenza patrimoniale della società e alle sue prospettive reddituali.

In caso di disaccordo, la valutazione delle partecipazioni, secondo i criteri sopra indicati, è effettuata, tramite relazione giurata, da un esperto nominato dal Tribunale nella cui circoscrizione si trova la sede della società, che provvede anche sulle spese, su istanza della parte più diligente. Si applica il comma 1 dell'articolo 1349 Codice civile.

2. Il rimborso delle partecipazioni deve essere eseguito entro sei mesi dall'evento dal quale consegue la liquidazione. Il rimborso può avvenire mediante acquisto da parte degli altri soci proporzionalmente alle loro partecipazioni o da parte di un terzo concordemente individuato dai soci medesimi. Qualora ciò non avvenga, il rimborso è effettuato utilizzando riserve disponibili o in mancanza riducendo il capitale sociale corrispondentemente. In questo ultimo caso si applica l'articolo 2482 Codice civile, e qualora sulla base di esso non risulti possibile il rimborso della partecipazione del socio receduto, la società si scioglie ai sensi dell'articolo 2484, comma 1, n. 5, Codice civile.

#### TITOLO III

#### DECISIONI E ASSEMBLEA DEI SOCI

#### Art. 14

##### Decisioni dei soci – Competenze

1. Ai sensi dell'articolo 2463 n. 7) e dell'articolo 2479 Codice civile sono di competenza dei soci, oltre le materie indicate all'articolo 2479, comma 2:

- a) le decisioni sugli argomenti che uno o più amministratori sottopongono alla loro approvazione;
- b) le decisioni sugli argomenti per i quali i soci che rappresentano un terzo del capitale sociale richiedano l'adozione di una decisione dei soci;

#### Art. 15

##### Decisione dei soci – Modalità

1. I soci esprimono le proprie decisioni mediante consultazione scritta o consenso espresso per iscritto, fatta eccezione per le seguenti decisioni:

- a) quelle per le quali l'articolo 2479, comma 4, prevede la obbligatorietà della decisione assembleare;
- b) quelle per le quali anche uno solo dei soci richieda l'adozione del metodo assembleare.

#### Art. 16

##### Decisione dei soci mediante consultazione scritta

1. Ogniqualvolta si adotti il metodo della decisione mediante consultazione scritta, il socio che intende consultare gli altri soci e proporre loro una data decisione, formula detta proposta in forma scritta, su qualsiasi supporto (cartaceo o digitale), recante l'oggetto della proposta di decisione e le sue ragioni, e con l'apposizione della sottoscrizione sia in forma originale sia in forma digitale.

2. La consultazione degli altri soci avviene mediante trasmissione di detta proposta attraverso qualsiasi sistema di comunicazione, ivi compresi il telefax e la posta elettronica; la trasmissione, oltre che ai componenti dell'organo amministrativo e, se nominati, ai sindaci, al revisore contabile e al rappresentante comune dei possessori dei titoli di debito, deve essere diretta a tutti i soci, i quali, se intendono esprimere voto favorevole, di astensione o contrario, devono comunicare (con ogni sistema di comunicazione, ivi compresi il telefax e la posta elettronica) al socio proponente e alla società la loro volontà espressa in forma scritta, su qualsiasi supporto (cartaceo o magnetico) e con l'apposizione della sottoscrizione sia in forma originale sia in forma digitale, entro il termine indicato nella proposta; la mancanza di detta comunicazione nel termine prescritto va intesa come espressione di voto contrario.

3. Se la proposta di decisione è approvata, la decisione così formata deve essere comunicata a tutti i soci (con ogni sistema di comunicazione, ivi compresi il telefax e la posta elettronica), ai componenti dell'organo amministrativo e, se nominati, ai sindaci, al revisore contabile e al rappresentante comune dei possessori dei titoli di debito, e deve essere trascritta tempestivamente a cura dell'organo amministrativo nel libro delle decisioni dei soci ai sensi dell'articolo 2478, indicando:

- a) la data in cui la decisione deve intendersi formata;
- b) l'identità dei votanti e il capitale rappresentato da ciascuno;
- c) l'identificazione dei soci favorevoli, astenuti o dissenzienti;
- d) su richiesta dei soci, le loro dichiarazioni pertinenti alla decisione adottata.

4. Il documento contenente la proposta di decisione inviato a tutti i soci e i documenti pervenuti alla società e recanti l'espressione della volontà dei soci vanno conservati in allegato al libro stesso.

#### Art. 17

##### Decisione dei soci mediante consenso scritto

1. Ove si adotti il metodo della decisione mediante consenso dei soci espresso per iscritto, la decisione si intende formata qualora presso la sede sociale pervenga (con qualsiasi sistema di comunicazione ivi compresi il telefax e la posta elettronica) il consenso ad una data decisione espresso in forma scritta (su qualsiasi supporto, cartaceo o magnetico, e con l'apposizione della sottoscrizione sia in forma originale sia in forma digitale) da tanti soci quanti ne occorre per formare la maggioranza richiesta. Il momento in cui la decisione è assunta coincide con il giorno in cui perviene alla società il consenso del socio occorrente per il raggiungimento del quorum che l'articolo 21 del presente statuto richiede per l'assunzione di una determinata decisione. Il primo consenso e

M

quelli ulteriori pervenuti alla società nel termine di cui al successivo comma 2, riguardanti la medesima decisione, devono essere comunicati (con qualsiasi sistema di comunicazione, ivi compresi il telefax e la posta elettronica) dall'organo amministrativo a tutti i soci.

#### Art. 18

##### Assemblea

1. Nel caso che le decisioni abbiano ad oggetto le modificazioni dello statuto, la decisione di compiere operazioni che comportano una sostanziale modificazione dell'oggetto sociale o una rilevante modificazione dei diritti dei soci, o la nomina di liquidatori e i criteri di svolgimento della liquidazione, nonché in tutti gli altri casi espressamente previsti dalla legge o dal presente statuto, oppure quando lo richiedano uno o più amministratori o un numero di soci che rappresentino almeno un terzo del capitale sociale, le decisioni devono essere adottate mediante deliberazione assembleare.
2. L'assemblea deve essere convocata dall'organo amministrativo anche fuori dalla sede sociale, purché in Italia o in altro stato membro dell'Unione Europea. In ogni caso di convocazione dell'assemblea al di fuori della sede sociale, dovrà essere garantito il collegamento audio/video ai sensi del successivo art. 19.3 nel Comune ove ha sede la Società. In caso di impossibilità di tutti gli amministratori o di loro inattività, l'assemblea può essere convocata dal collegio sindacale, se nominato, o anche da un socio.
3. L'assemblea viene convocata con avviso spedito almeno otto giorni prima di quello fissato per l'adunanza, con lettera raccomandata, ovvero con qualsiasi altro mezzo idoneo ad assicurare la prova dell'avvenuto ricevimento, fatto pervenire agli aventi diritto al domicilio risultante dai libri sociali. Nell'avviso di convocazione devono essere indicati il giorno, il luogo, l'ora dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare.
4. Anche in mancanza di formale convocazione, l'assemblea si reputa regolarmente costituita quando ad essa partecipa l'intero capitale sociale e tutti gli amministratori e i sindaci, se nominati, sono presenti o informati e nessuno si oppone alla trattazione dell'argomento. Se gli amministratori o i sindaci, se nominati, non partecipano personalmente all'assemblea, dovranno rilasciare apposita dichiarazione scritta, da conservarsi agli atti della società, nella quale dichiarano di essere informati della riunione.

#### Art. 19

##### Svolgimento dell'assemblea

1. L'assemblea è presieduta dall'amministratore unico, dal presidente del consiglio di amministrazione (nel caso di nomina del consiglio di amministrazione) o dall'amministratore più anziano d'età (nel caso di nomina di più amministratori con poteri disgiunti o congiunti). In caso di assenza o di impedimento di questi, l'assemblea è presieduta dalla persona designata dagli intervenuti.
2. Spetta al presidente dell'assemblea constatare la regolare costituzione della stessa, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, dirigere e regolare lo svolgimento dell'assemblea ed accertare e proclamare i risultati delle votazioni.
3. L'assemblea dei soci può svolgersi anche in più luoghi, audio e/o video collegati, e ciò alle seguenti condizioni, delle quali deve essere dato atto nei relativi verbali:
  - a) che siano presenti nello stesso luogo il presidente e il segretario della riunione, se nominato, che provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale;
  - b) che sia consentito al presidente della riunione di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione;
  - c) che sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione;
  - d) che sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione ed alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti;
  - e) che siano indicati nell'avviso di convocazione (salvo che si tratti di assemblea cui partecipi l'intero capitale sociale e tutti gli amministratori e i sindaci, se nominati, siano presenti o informati e nessuno si



opponga alla trattazione dell'argomento) i luoghi audio e/o video collegati a cura della società, nei quali gli intervenuti potranno affluire, dovendosi ritenere svolta la riunione nel luogo ove sarà presente il presidente e il segretario, se nominato.

4. In tutti i luoghi audio e/o video collegati in cui si tiene la riunione dovrà essere predisposto il foglio delle presenze.

#### Art. 20

##### Deleghe

1. Ogni socio che abbia diritto di intervenire all'assemblea può farsi rappresentare anche da soggetto non socio per delega scritta, che deve essere conservata dalla società. Nella delega deve essere specificato il nome del rappresentante, con l'indicazione di eventuali facoltà e limiti di subdelega.

2. Se la delega viene conferita per la singola assemblea ha effetto anche per la seconda convocazione.

3. È ammessa anche una delega a valere per più assemblee, indipendentemente dal loro ordine del giorno.

4. La rappresentanza può essere conferita ad amministratori, ai sindaci o al revisore, se nominati.

#### Art. 21

##### Verbale dell'assemblea

1. Le deliberazioni dell'assemblea devono constare da verbale sottoscritto dal presidente e dal segretario, se nominato, o dal notaio, se richiesto dalla legge.

2. Il verbale deve indicare la data dell'assemblea e, anche in allegato, l'identità dei partecipanti e il capitale rappresentato da ciascuno; deve altresì indicare le modalità e il risultato delle votazioni e deve consentire, anche per allegato, l'identificazione dei soci favorevoli, astenuti o dissenzienti. Il verbale deve riportare gli esiti degli accertamenti fatti dal presidente circa la regolare costituzione dell'assemblea e l'identità e la legittimazione dei presenti. Nel verbale devono essere riassunte, su richiesta dei soci, le loro dichiarazioni pertinenti all'ordine del giorno.

3. Il verbale dell'assemblea, anche se redatto per atto pubblico, deve essere trascritto, senza indugio, nel libro delle decisioni dei soci.

#### Art. 22

##### Quorum costitutivi e deliberativi

1. L'assemblea è regolarmente costituita e delibera con i quorum previsti dalla legge, fatta eccezione per le deliberazioni aventi ad oggetto le seguenti materie che potranno essere assunte (in prima, in seconda, o in ogni altra successiva convocazione), ai sensi dell'articolo 2468, comma 3°, del codice civile, solo con il voto favorevole della Maggioranza Qualificata dei Soci Investitori:

- a) fermo restando quanto previsto dal successivo articolo 22.2, qualsiasi modifica statutaria, fusioni, scissioni, trasformazioni, scioglimento;
  - b) nomina dei liquidatori e determinazione dei criteri di liquidazione;
  - c) modifica dell'oggetto sociale;
  - d) determinazione e modifica del compenso spettante agli amministratori e ai sindaci e dell'importo complessivo della remunerazione degli amministratori, inclusi quelli che rivestano particolari cariche;
  - e) determinazione del numero degli amministratori
  - f) la revoca di amministratori e azioni di responsabilità nei confronti degli amministratori;
  - g) la nomina della società di revisione
  - h) approvazione di piani di "stock option" o di ogni altra forma di assegnazione o attribuzione di quote o di opzioni sulle stesse a dipendenti e/o amministratori e/o collaboratori della società;
  - i) distribuzione di dividendi, rimborsi di capitale, riserve, o distribuzioni di altro genere;
  - j) decisioni in relazione IPO della società;
  - k) le materie indicate nel successivo Paragrafo 26.8 che siano devolute alla competenza dell'assemblea.
2. In aggiunta a quanto precede, gli aumenti di capitale che siano riservati a soggetti che siano Parti Correlate

e/o soci, saranno deliberati, fino a quando i Soci Fondatori deterranno quote di partecipazione che cumulativamente considerate rappresentino più del 23% del capitale sociale, oltre che con la maggioranza di cui al punto 1. che precede, con il voto favorevole di uno o più Soci Fondatori che detengano quote di partecipazione che complessivamente rappresentino almeno il 5% del capitale sociale rappresentato dalle quote detenute da tutti i Soci Fondatori considerati cumulativamente.

3. Nel caso di decisione dei soci assunta con consultazione scritta o sulla base del consenso espresso per iscritto, le decisioni sono prese con le maggioranze previste dalla legge, salvo che con riferimento alle materie che precedono, in relazione alle quali è necessario, ai sensi del comma 3 dell'articolo 2468 Codice civile, il voto favorevole o il consenso di Innogest.

4. Per attribuire i diritti ai singoli soci ai sensi del comma 3 dell'articolo 2468 Codice civile, è necessario il consenso di tutti i soci. Per modificare o sopprimere i diritti attribuiti ai singoli soci ai sensi del comma 3 dell'articolo 2468 Codice civile, è necessario il consenso di tutti i soci.

5. Restano comunque salve le altre disposizioni di legge o del presente statuto che, per particolari decisioni, richiedono diverse specifiche maggioranze.

#### TITOLO IV AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ E CONTROLLI

##### Art. 23

##### Amministratori

1. La società sarà amministrata da un consiglio di amministrazione composto da cinque membri, nominati come segue:

- a) un amministratore, sarà nominato, ai sensi dell'articolo 2468, comma 3°, del codice civile, su designazione dal socio Atlante, sino a quando quest'ultimo deterrà una partecipazione nel capitale sociale della società superiore al 7,5%, o, qualora Atlante non detenga più una partecipazione nel capitale sociale della società superiore al 7,5%, dalla Maggioranza degli Investitori;
- b) un amministratore, che ricoprirà la carica di Presidente del consiglio di amministrazione, sarà nominato, ai sensi dell'articolo 2468, comma 3°, del codice civile, su designazione del socio Innogest sino a quando quest'ultimo deterrà una partecipazione nel capitale sociale della società superiore al 7,5%, o, qualora Innogest non detenga più una partecipazione nel capitale sociale della società superiore al 7,5%, dalla Maggioranza degli Investitori;
- c) due amministratori saranno nominati, ai sensi dell'articolo 2468, comma 3°, del codice civile, su designazione della Maggioranza dei Soci Fondatori, uno dei quali sarà designato congiuntamente da Università degli Studi di Milano e Fondazione IRCCS Ospedale Maggiore Policlinico Ca' Granda, ovvero, in difetto, dalla Maggioranza dei Soci Fondatori;
- d) un amministratore sarà nominato dalla maggioranza dei soci, che includa la Maggioranza dei Soci Investitori.

3. Gli amministratori possono essere anche non soci.

4. Si applica agli amministratori il divieto di concorrenza di cui all'articolo 2390 Codice civile.

##### Art. 24

##### Durata della carica, revoca e cessazione

1. Gli amministratori restano in carica per un anno.
2. Gli amministratori sono rieleggibili.
3. La cessazione degli amministratori per scadenza del termine ha effetto dal momento in cui il nuovo organo amministrativo è stato ricostituito.
4. Salvo quanto previsto dal comma successivo, se nel corso dell'esercizio viene a mancare uno degli amministratori nominati ai sensi delle lettere a) e b) del Paragrafo 1 dell'Articolo 23 tutto il consiglio si intende automaticamente decaduto.

5. Se per qualsiasi causa viene meno la metà dei consiglieri, in caso di numero pari, o la maggioranza degli stessi, in caso di numero dispari, si applica l'articolo 2386 Codice civile.

#### Art. 25

##### Consiglio di amministrazione

1. Le decisioni del consiglio di amministrazione, salvo quanto previsto al successivo articolo, possono essere adottate mediante consultazione scritta, ovvero sulla base del consenso espresso per iscritto.
2. La procedura di consultazione scritta, o di acquisizione del consenso espresso per iscritto non è soggetta a particolari vincoli purché sia assicurato a ciascun amministratore il diritto di partecipare alla decisione e sia assicurata a tutti gli aventi diritto adeguata informazione. La decisione è adottata mediante approvazione per iscritto di un unico documento ovvero di più documenti che contengano il medesimo testo di decisione da parte della maggioranza degli amministratori. Il procedimento deve concludersi entro 7 (sette) giorni dal suo inizio o nel diverso termine indicato nel testo della decisione.
3. Le decisioni del consiglio di amministrazione sono prese con il voto favorevole della maggioranza degli amministratori in carica, non computandosi le astensioni.
4. Le decisioni degli amministratori devono essere trascritte senza indugio nel libro delle decisioni degli amministratori. La relativa documentazione è conservata dalla società.

#### Art. 26

##### Adunanze del consiglio di amministrazione

1. In caso di richiesta di 2 (due) amministratori e comunque nei casi previsti dalla legge, il consiglio di amministrazione deve deliberare in adunanza collegiale.
2. In questo caso il presidente convoca il consiglio di amministrazione, ne fissa l'ordine del giorno, ne coordina i lavori e provvede affinché tutti gli amministratori siano adeguatamente informati sulle materie da trattare.
3. La convocazione avviene mediante avviso spedito a tutti gli amministratori, sindaci effettivi e revisore, se nominati, con qualunque mezzo idoneo ad assicurare la prova dell'avvenuto ricevimento, almeno 3 (tre) giorni prima dell'adunanza e, in caso di urgenza, almeno un giorno prima. Nell'avviso vengono fissati la data, il luogo e l'ora della riunione, nonché l'ordine del giorno.
4. Il consiglio si raduna presso la sede sociale o anche altrove, purché in Italia o in altro stato membro dell'Unione Europea.
5. Le adunanze del consiglio di amministrazione e le sue deliberazioni sono valide, anche senza convocazione formale, quando intervengano tutti i consiglieri in carica e i sindaci effettivi, se nominati.
6. Le riunioni del consiglio di amministrazione si possono svolgere anche per audio o videoconferenza, alle seguenti condizioni, di cui si darà atto nei relativi verbali:
  - a) che siano presenti nello stesso luogo il presidente e il segretario della riunione, se nominato, che provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale, dovendosi ritenere svolta la riunione in detto luogo;
  - b) che sia consentito al presidente della riunione di accertare l'identità degli intervenuti, regolare lo svolgimento della riunione, constatare e proclamare i risultati della votazione;
  - c) che sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione;
  - d) che sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione ed alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti.
7. Per la validità delle deliberazioni del consiglio di amministrazione, assunte con adunanza dello stesso, si richiede la presenza effettiva della maggioranza dei suoi membri in carica.
8. Le deliberazioni del consiglio di amministrazione (anche nel caso cui siano assunte mediante consultazione scritta) saranno assunte con le maggioranze previste dalla legge fatta eccezione per le decisioni concernenti le materie qui di seguito elencate che saranno riservate alla competenza esclusiva del consiglio di amministrazione

M

e non potranno essere oggetto di delega (né a singoli amministratori né a comitati esecutivi), e potranno essere assunte esclusivamente con il voto favorevole di entrambi i consiglieri nominati ai sensi delle lettere a) e b) del Paragrafo 1 dell'Articolo 23:

- a) approvazione e modifica del budget annuale e dei business plan (a tal fine si intenderà rilevante una modifica del budget annuale superiore a Euro 100.000 rispetto al budget programmato per il relativo anno);
  - b) il pagamento di dividendi o la distribuzione di utili;
  - c) approvazione di piani di stock option o di altri piani di incentivazione; concessione di bonus o altri emolumenti o corrispettivi straordinari ad amministratori, dipendenti, collaboratori e consulenti;
  - d) la costituzione di controllate della società o l'acquisizione o alienazione di partecipazioni della società o delle controllate in altre società;
  - e) l'alienazione di qualsivoglia asset della società, inclusa la proprietà intellettuale;
  - f) la stipula di finanziamenti o altre forme di indebitamento o gravame per la società di importo superiore a Euro 25.000, al di fuori della ordinaria gestione e del budget annuale;
  - g) la stipula di ogni contratto che ecceda l'ordinaria amministrazione;
  - h) l'instaurazione di giudizi di valore superiore a 75.000 Euro, diversi dal recupero del credito;
  - i) l'attribuzione e la revoca di incarichi a figure chiave, con un compenso superiore a 65.000 Euro;
  - j) la determinazione dei compensi dei signori Alberto Priori e Lorenzo Rossi o di altre persone chiave;
  - k) la revoca o l'attribuzione di poteri ai membri del consiglio di amministrazione o ad altri soggetti e la determinazione dei compensi per gli amministratori investiti di particolari cariche.
9. Delle deliberazioni della seduta si redigerà un verbale firmato dal presidente e dal segretario, se nominato, che dovrà essere trascritto nel libro delle decisioni degli amministratori.

#### Art. 27

##### Poteri dell'organo amministrativo

1. L'organo amministrativo ha tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione. In sede di nomina possono tuttavia essere indicati limiti ai poteri degli amministratori.
2. Nel caso di nomina di più amministratori, al momento della nomina i poteri di amministrazione possono essere attribuiti agli stessi congiuntamente, disgiuntamente o a maggioranza, ovvero alcuni poteri di amministrazione possono essere attribuiti in via disgiunta ed altri in via congiunta. In mancanza di qualsiasi precisazione nell'atto di nomina, in ordine alle modalità di esercizio dei poteri di amministrazione, detti poteri si intendono attribuiti agli amministratori congiuntamente tra loro. Nel caso di amministrazione congiunta, i singoli amministratori non possono compiere alcuna operazione, salvi i casi in cui si renda necessario agire con urgenza per evitare un danno alla società.
3. Possono essere nominati direttori, institori o procuratori per il compimento di determinati atti o categorie di atti, determinandone i poteri.
4. Qualora l'amministrazione sia affidata disgiuntamente a più amministratori, in caso di opposizione di un amministratore all'operazione che un altro intende compiere, competenti a decidere sull'opposizione sono i soci.

#### Art. 28

##### Rappresentanza

1. La legale rappresentanza della Società spetta all'amministratore a cui viene attribuita in sede di nomina o, nel caso di mancata attribuzione, al presidente del consiglio di amministrazione. Agli amministratori delegati spetta la rappresentanza della società per l'esecuzione delle deliberazioni del consiglio di amministrazione e per l'esercizio dei poteri loro conferiti.
2. La rappresentanza della società spetta anche ai direttori, agli institori e ai procuratori, nei limiti dei poteri loro conferiti nell'atto di nomina.

#### Art. 29

#### Compensi degli amministratori

1. Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni del loro ufficio.
2. I soci possono inoltre assegnare agli amministratori un'indennità annuale in misura fissa, ovvero un compenso proporzionale agli utili netti di esercizio, nonché determinare un'indennità per la cessazione della carica e deliberare l'accantonamento per il relativo fondo di quiescenza, con modalità stabilite con decisione dei soci.
3. In caso di nomina di un comitato esecutivo o di consiglieri delegati, il loro compenso è stabilito dal consiglio di amministrazione al momento della nomina.

#### Art. 30

#### Organo di controllo e Revisore legale dei conti

1. L'assemblea può prevedere, determinandone le competenze e i poteri, la nomina di un sindaco o di un collegio sindacale o il revisore.
2. In caso di nomina di un sindaco unico, quest'ultimo sarà nominato su designazione di Innogest ai sensi dell'articolo 2468 comma 3 del Codice civile.
3. In caso di nomina di un collegio sindacale, quest'ultimo sarà composto da 3 sindaci effettivi e da 2 sindaci supplenti, nominati come segue :
  - a) due sindaci effettivi e un sindaco supplente, saranno nominati su designazione della Maggioranza Qualificata dei Soci Investitori, ai sensi dell'articolo 2468, comma 3°, del codice civile;
  - b) un sindaco effettivo, che assumerà la carica di Presidente del Collegio Sindacale, e un sindaco supplente saranno nominati su designazione della maggioranza dei Soci Fondatori, ai sensi dell'articolo 2468, comma 3°, del codice civile.

#### Art. 31

#### Cause di ineleggibilità e decadenza

1. Nei casi di obbligatorietà della nomina, non possono essere nominati e, se nominati, decadono dall'ufficio, coloro che si trovano nelle condizioni previste dall'articolo 2399 Codice civile.
2. Per tutti gli iscritti nei registri dei revisori contabili istituiti presso il Ministero di Giustizia, si applica il comma 2 dell'articolo 2399 Codice civile.

#### Art. 32

#### Cessazione dalla carica

1. Coloro che partecipano all'organo di controllo possono essere revocati solo per giusta causa e con decisione dei soci. La decisione di revoca deve essere approvata con decisione del Tribunale, sentito l'interessato.

#### Art. 33

#### Competenze e doveri dell'organo di controllo

1. L'organo di controllo ha i poteri e i doveri previsti dalle norme del Codice civile in materia.

#### Art. 34

#### Bilancio e distribuzione degli utili ai soci

1. Gli esercizi sociali si chiudono al trentuno dicembre di ogni anno.
2. Il bilancio, redatto con l'osservanza delle norme di legge, è presentato ai soci entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale oppure, ove la società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato ovvero quando lo richiedono particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della società, entro 180 (centoottanta) giorni dalla sopraddeffta chiusura; in questi casi gli amministratori segnalano nella relazione prevista dall'articolo 2428 c.c. le ragioni della dilazione.
3. Gli utili netti risultanti dal bilancio, dedotto almeno il 5 (cinque) per cento da destinare a riserva legale fino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale, possono essere distribuiti, osservati i limiti e gli accantonamenti di legge, con deliberazione dell'assemblea ordinaria, nel rispetto dei criteri stabiliti dal presente Statuto.

4. Le perdite di esercizio graveranno sulle quote dei soci Università degli Studi di Milano e Fondazione IRCCS Ca' Granda Ospedale Maggiore Policlinico, in misura proporzionale al valore delle rispettive partecipazioni, per quanto residuano, solo dopo essere state imputate alle quote sottoscritte da tutti gli altri soci.

5. Nel caso in cui si verificino distribuzioni di dividendi o riserve a seguito di cessione di tutte (o sostanzialmente tutte) le attività della società o nel caso di liquidazione, fatto salvo il rimborso del valore nominale delle quote (che, nel caso in cui il patrimonio netto liquidabile sia inferiore al capitale sociale, dovrà effettuarsi proporzionalmente tra i soci secondo quanto previsto dalla legge), le distribuzioni ai soci avverranno come segue:

i. qualora si verifichi la liquidazione della società:

a. prima, ai soci Università degli Studi di Milano e Fondazione IRCCS Ca' Granda Ospedale Maggiore Policlinico, ai sensi dell'articolo 2468, comma 3°, del codice civile, in proporzione alle rispettive quote di partecipazione nel capitale sociale, fino a quando ciascuno non abbia ricevuto, cumulativamente, considerando anche eventuali distribuzioni già avvenute, un importo pari a quanto da essi versato nella società a titolo di sottoscrizione delle loro quote (incluso il nominale e il sovrapprezzo);

b. successivamente, ai Soci Investitori, ai sensi dell'articolo 2468, comma 3°, del codice civile, in proporzione alle rispettive quote di partecipazione nel capitale sociale, fino a quando ciascuno non abbia ricevuto, cumulativamente, considerando anche eventuali distribuzioni già avvenute, un importo pari a quanto da essi versato nella società a titolo di sottoscrizione delle loro quote (incluso il nominale e il sovrapprezzo) maggiorato di un interesse capitalizzato pari all'8% annuo; e

c. successivamente, a tutti i soci, in misura proporzionale alla percentuale di capitale sociale rappresentata dalla loro quota.

ii. qualora si verifichi una distribuzione di dividendi o riserve a seguito della cessione di tutte (o sostanzialmente tutte) le attività della società:

a. prima, ai soci Università degli Studi di Milano e Fondazione IRCCS Ca' Granda Ospedale Maggiore Policlinico e ai Soci Investitori, ai sensi dell'articolo 2468, comma 3°, del codice civile, in proporzione alla rispettiva percentuale della somma di quanto da essi versato nella società a titolo di sottoscrizione delle loro quote (incluso il nominale e il sovrapprezzo), fino a quando ciascuno non abbia ricevuto, cumulativamente, considerando anche eventuali distribuzioni già avvenute, un importo pari a quanto da essi versato nella società a titolo di sottoscrizione delle loro quote (incluso il nominale e il sovrapprezzo);

b. successivamente, ai Soci Investitori, ai sensi dell'articolo 2468, comma 3°, del codice civile, in proporzione alle rispettive quote di partecipazione nel capitale sociale, fino a quando ciascuno non abbia ricevuto, cumulativamente, considerando anche eventuali distribuzioni già avvenute, un importo pari ad un interesse annuo capitalizzato dell'8% su quanto da essi versato nella società a titolo di sottoscrizione delle loro quote (incluso il nominale e il sovrapprezzo); e

c. successivamente, a tutti i soci, in misura proporzionale alla percentuale di capitale sociale rappresentata dalla loro quota.

12

TITOLO V  
SCIoglimento E LIQUIDAZIONE

Art. 35

Scioglimento e liquidazione

1. La società si scioglie per le cause previste dalla legge, e pertanto:
  - a) per il decorso del termine;
  - b) per il conseguimento dell'oggetto sociale o per la sopravvenuta impossibilità a conseguirlo, salvo che l'assemblea, all'uopo convocata entro 30 (trenta) giorni, non deliberi le opportune modifiche statutarie;
  - c) per l'impossibilità di funzionamento o per la continuata inattività dell'assemblea;
  - d) per la riduzione del capitale al di sotto del minimo legale, salvo quanto è disposto dall'articolo 2482-ter Codice civile;
  - e) nell'ipotesi prevista dall'articolo 2473 Codice civile;
  - f) per deliberazione dell'assemblea;
  - g) per le altre cause previste dalla legge.
2. In tutte le ipotesi di scioglimento, l'organo amministrativo deve effettuare gli adempimenti pubblicitari previsti dalla legge nel termine di 15 (quindici) giorni dal loro verificarsi.
3. L'assemblea, se del caso convocata dall'organo amministrativo, nominerà uno o più liquidatori, determinando:
  - a) il numero dei liquidatori;
  - b) in caso di pluralità di liquidatori, le regole di funzionamento del collegio, anche mediante rinvio al funzionamento del consiglio di amministrazione in quanto compatibile;
  - c) a chi spetta la rappresentanza della società;
  - d) i criteri in base ai quali deve svolgersi la liquidazione;
  - e) gli eventuali limiti ai poteri dell'organo liquidativi.

TITOLO VI  
FORO COMPETENTE

Art. 36

Foro competente

1. Tutte le controversie aventi ad oggetto rapporti sociali, comprese quelle relative alla validità delle delibere assembleari, promosse da o contro i soci, da o contro la società, da o contro gli amministratori, da o contro i sindaci, da o contro i liquidatori, saranno devolute alla competenza esclusiva del Foro di Milano.

TITOLO VII

RINVIO

Art. 37

Rinvio

1. Per quanto non previsto in questo statuto valgono le norme di legge in materia di società a responsabilità limitata.



# SHAREHOLDERS' AGREEMENT

relating to Newronika S.r.l.

23 December 2015

by and among

Innogest S.G.R. S.p.A.,  
on behalf of the investment fund managed by it named IPGest

IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A.  
on behalf of the investment fund managed by it named Atlante Ventures or of another investment fund  
managed by the same IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A. and designated by it within 25 February 2016

Alberto Priori

Lorenzo Rossi

Fondazione IRCCS Ca' Granda Ospedale Maggiore Policlinico

Università degli Studi di Milano

Sergio Barbieri

Sara Renata Francesca Marceglia

Simona Mrakic Sposta

Guglielmo Foffani

Filippo Maria Cogiamanian

Roberta Ferrucci

Francesca Cecilia Mameli

Maurizio Vergari

Marco Locatelli

Elena Caputo

Paolo Maria Rampini

Marcello Giacomo Dario Egidi



**SHAREHOLDERS' AGREEMENT**  
relating to Newronika S.r.l.

This Shareholders' Agreement (the **Agreement**) is entered into in Milan, on 23 December 2015, by and among:

- (1) Innogest SGR S.p.A., with registered office at corso Galileo Ferraris, 64, Torino, Italy, corporate capital of Euro 1,100,000, registration number with the companies register of Torino and Italian fiscal code 09050910018, on behalf of the investment fund managed by it named IPGest (**Innogest**), represented by Claudio Rumazza, in his capacity as managing director;
  - (2) IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A., with registered office at Via Zamboni n. 2 – 40126 Bologna, Italy, share capital Euro 2.000.000,00, Bologna Company Register and Tax code number 03576840288, on behalf of the investment fund managed by it named Atlante Ventures or of another investment fund managed by the same IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A. and designated by it within 25 February 2016 (**Atlante**), represented by \_\_\_\_\_, in his capacity as \_\_\_\_\_, duly empowered pursuant to \_\_\_\_\_,  
\_\_\_\_\_,
- (Innogest and Atlante, collectively, the **Investors** and, each of them individually, an **Investor**);
- (3) Alberto Priori, born in Torino (TO) on 19 November 1962, resident at Virgilio (MN), via Cisa n. 326, Italian fiscal code PRR LRT 62S19 L219Z (**AP**);
  - (4) Lorenzo Rossi, born in Milan (MI) on 12 June 1978, resident at Trento (TN), via B. Clesio n. 6, Italian fiscal code RSS LNZ 78H12 F205J (**LR**);
  - (5) Fondazione IRCCS Ca' Granda Ospedale Maggiore Policlinico, with registered office in Milan (MI), via Francesco Sforza n. 28, Italian fiscal code and VAT number 04724150968, a public entity incorporated under the Laws of Italy (**Fondazione IRCCS**), represented by Giancarlo Maria Cesana, in his capacity as President and legal representative, duly empowered pursuant to the by laws of the Foundation according to Italian Law (Legislative Decree n. 288/2003);
  - (6) Università degli Studi di Milano with registered office in Milan (MI), via Festa del Perdono n. 7, Italian fiscal code 80012650158, a public entity incorporated under the Laws of Italy (**UNIMI**), represented by Gianluca Gaetano Vago, in his capacity as Rector and legal representative, duly empowered pursuant to Board of Directors resolution dated 22 December 2015;
  - (7) Sergio Barbieri, born in Clusone (BG) on 28 November 1954, resident at Milan (MI), via Andrea Solari n. 19, Italian fiscal code BRB SRG 54S28 C800R (**SB**);
  - (8) Sara Renata Francesca Marceglio, born in Milan (MI) on 16 March 1980, resident at La Spezia (SP), Via S. Ferrari 82, Italian fiscal code MRC SRN 80C56 F205Q (**SM**);
  - (9) Simona Mrakic Sposta, born in Milan (MI) on 9 October 1969, resident at Milan (MI), via Cola di Rienzo 36, Italian fiscal code MRK SMN 69R49 F205K (**SS**);
  - (10) Guglielmo Foffani, born in Somma Lombardo (VA) on 13 July 1977, resident at Milan (MI), piazza Sei Febbraio n. 24, Italian fiscal code FFF GLL 77L13 I819H (**GF**), represented by Lorenzo Rossi, in virtue of proxy granted on 18 December 2015;
  - (11) Filippo Maria Cogiamanian, born in Legnano (MI) on 26 January 1974, resident at Parabiago (MI), via Zanella 14, Italian fiscal code CGM FPP 74A26 E514O (**FC**) represented by Lorenzo Rossi, in virtue of proxy granted on 18 December 2015;

- (12) Roberta Ferrucci, born in Martina Franca (TA) on 7 November 1974, resident at Martina Franca (TA), via Giuseppe Fanelli n. 36, Italian fiscal code FRR RRT 74S47 E986C (**RF**);
- (13) Francesca Cecilia Mameli, born in Milan (MI) on 4 August 1976, resident at Milan (MI), Via Maestri Campionesi n. 28, Italian fiscal code MML FNC 76M44 F205I (**FM**);
- (14) Maurizio Vergari, born in Milan (MI) on 19 February 1982, resident at Milan (MI), Corso Sempione n. 28, Italian fiscal code VRG MRZ 82B19 F205X (**MV**);
- (15) Marco Locatelli, born in Milan (MI) on 19 November 1971, resident at Milan (MI), Via Fusetti n. 11, Italian fiscal code LCT MRC 71S19 F205N (**ML**);
- (16) Elena Caputo, born in Lecco (LC) on 28 April 1967, resident at Milan (MI), via G. Marconi 19, Italian fiscal code CPT LNE 67D68 E507B (**EC**), represented by Lorenzo Rossi, in his capacity as special attorney, duly empowered pursuant to proxy granted on 18 December 2015;
- (17) Paolo Maria Rampini, born in Milan (MI) on 5 September 1952, resident at Milan (MI), via S. Giovanna d'Arco n. 3, Italian fiscal code RMP PMR 52P05 F205X (**PR**);
- (18) Marcello Giacomo Dario Egidi, born in Milan (MI) on 6 May 1963, resident at Milan (MI), via Properzio n. 4, Italian fiscal code GDE MCL 63E06 F205Q (**ME**), represented by Lorenzo Rossi, in virtue of proxy granted on 18 December 2015.

(**AP, LR, AP, LR, UNIMI, Fondazione IRCCS, SB, SM, SS, GF, FC, RF, FM, MV, ML, EC, PR and ME**, collectively, the **Existing Quotaholders**, and, each of them individually, an **Existing Quotaholder**),

(Innogest, Atlante and the Existing Quotaholders, collectively, the **Quotaholders** and, each of them individually, a **Quotaholder**).

#### WHEREAS:

- (A) Newronika S.r.l. is an Italian company with registered office at via Dante n. 4, Milano, Italy, corporate capital of Euro 30,000, registration number with the companies register of Milano and Italian fiscal code 06399770962 (**Newronika**).
- (B) Newronika is a company incorporated by the Existing Quotaholders to carry-out the development, implementation and experimentation of a medical device for the treatment of the symptoms of the Parkinson syndrome (the **Device**) covered by the patent n. PCT/IB2006/002184 (the **Patent**). The Patent is owned by Fondazione IRCCS and UNIMI, which on 29 September 2009 have granted to Newronika and exclusive license in relation to it.
- (C) The Existing Quotaholders have been the quotaholders of Newronika until today's date and have prepared a plan for the pre-marketing development of the Device by Newronika (the **Development Plan**). A copy of the Development Plan, which has been examined and evaluated by the Investors, is attached to the Investment Agreement (as defined below).
- (D) Innogest and Atlante are venture capital funds which invest in small and medium sized companies in their early stage and set up in Italy. The purpose of the Investment (as defined below) is to bring into Newronika financial resources to sustain and support the implementation of the Development Plan.
- (E) On today's date, the Investors and the Existing Quotaholders have entered into an Investment Agreement relating to Newronika (the **Investment Agreement**) pursuant to which the Investors have undertaken the obligation to make an investment in Newronika by way of subscription and payment of a capital increase divided in two tranches and another optional capital increase. The purpose of the investment of the Investors under the Investment Agreement is to bring into Newronika financial resources to sustain and support the implementation of the Development Plan.

- (F) Following completion of the first round of investment contemplated in the Investment Agreement, Newronika will have a corporate capital of Euro 43.306 and the Quotaholders will be the quotaholders of Newronika as follows:

Quotaholder	Par value	% share capital
Innogest	8.871,00	20,5%
Atlante	4.435,00	10,2%
AP	5.100,00	11,8%
LR	4.800,00	11,1%
Fondazione IRCCS	4.500,00	10,4%
SB	3.000,00	6,9%
SM	2.100,00	4,8%
UNIMI	1.500,00	3,5%
GF	1.200,00	2,8%
SS	1.200,00	2,8%
FC	1.200,00	2,8%
RF	1.200,00	2,8%
FM	1.200,00	2,8%
MV	600,00	1,4%
ML	600,00	1,4%
EC	600,00	1,4%
PR	600,00	1,4%
ME	600,00	1,4%

- (G) On the terms and conditions set forth in this Agreement, the Quotaholders intend to regulate certain matters concerning their future relationship as investors and quotaholders of Newronika.

**NOW THEREFORE**, on the basis of the foregoing Recitals, which are an integral and essential part of this Agreement, the Quotaholders agree as follows.

## 1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

- 1.1 The following terms shall have the meanings set forth below for the purposes of this Agreement.

**By-laws** shall mean the by-laws of Newronika as in force from time to time.

**Business Day** shall mean any calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which credit institutions are generally open for business in Milano, Italy.

**Default Call Option** shall have the meaning ascribed to it in Paragraph 8.1.

**Newronika** shall have the meaning ascribed to it in letter (A) of the Recitals.

**Development Plan** shall have the meaning ascribed to it in letter (C) of the Recitals.

**Device** shall have the meaning ascribed to it in letter (B) of the Recitals.

**Drag-along Notice** shall have the meaning ascribed to it in Paragraph 3.3(b).

**Drag-along Right** shall have the meaning ascribed to it in Paragraph 3.3(a).

**Key Persons** means AP, LR, SM and GF.

**Key Persons' Covenants** shall have the meaning ascribed to it in Paragraph 7.1.

**Key Persons' Services** shall have the meaning ascribed to it in Paragraph 6.1.

**Key Persons' Quotas** shall mean, from time to time, all the Quotas owned by the Key Persons.

**Existing Quotaholders' Majority** shall mean one or more Existing Quotaholders which own (in case of more than one Existing Quotaholder, considered on a cumulative basis) a Quota representing more than 50% of the corporate capital represented by all the Quotas owned by the Quotaholders considered on a cumulative basis.

**Good Leaver** shall mean a Key Person which ceases to supply his Key Persons' Services pursuant to Paragraph 6.1 as a consequence of (i) death or physical or mental disability which, in the opinion of a competent medical expert mutually agreed upon by the Key Person Concerned and the Investors, renders him unable to perform his Key Persons' Services; or (ii) termination by Newronika not due to a Just Cause of Termination.

**Invested Amount** shall mean with reference to each Investor the sum of all the amounts paid-in into Newronika by such Investor as par value, premium or other capital contributions in relation to his Quota.

**Investment Agreement** shall have the meaning ascribed to in letter (E) of the Recitals.

**Investors Majority** shall mean one or more Investors which own (in case of more than one Investor, considered on a cumulative basis) a Quota representing more than 50% of the corporate capital represented by all the Quotas owned by the Investors considered on a cumulative basis.

**Investors Preferred Majority** shall mean one or more Investors which own (in case of more than one Investor, considered on a cumulative basis) a Quota representing more than 75% of the corporate capital represented by all the Quotas owned by the Investors considered on a cumulative basis.

**Investors Subscription Price** shall mean, prior to a New Capital Increase, for each Investor its Invested Amount divided by the par value of its Quota.

**Just Cause of Termination** shall mean any of the following events: (i) any fraudulent behavior of a Key Person in relation to his Key Person's Services; (ii) any material breach by a Key Person of his Key Person Service Agreement; (iii) any conviction of a Key Person for a criminal offence which may be punishable with imprisonment for two or more years under applicable laws; and (iv) other behaviour of a Key Person which may materially affect the trust relationship between him and Newronika.

**Liquidity Event** shall mean (i) a sale of Quotas; (ii) the sale of all or substantially all of the assets of Newronika; or (iii) the liquidation of Newronika.

**Liquidation Preference** shall have the meaning ascribed to it in Article 10.

**Liquidity Proceeds** shall mean any cash amount to be distributed or paid to the Quotaholders as a consequence of, or in relation to, a Liquidity Event.

**Lock-up Period** shall have the meaning ascribed to it in Paragraph 3.1.

**New Capital Increase** shall mean any increase of the corporate capital of Newronika which may be resolved after the Signing Date other than the Optional Capital Increase.

**New Capital Increase Subscription Price** shall mean, in relation to a New Capital Increase, the price (including par value and premium) to be paid under such New Capital Increase to subscribe a corporate quota having a par value of Euro 1.

**Related Party** shall mean, with reference to a Quotaholder: (i) any company which controls, is controlled by or is under common control with (pursuant to the definition of control set forth in Section 2359, paragraph 1, of the Italian civil code) said Quotaholder; (ii) any related party to said Quotaholder pursuant to the definition set forth in IAS 24; (iii) in case the Quotaholder is an individual, the parents, partner, children and grandchildren of said Quotaholder and the parents and children of its partner; and (iv) in case the Quotaholder is an investment fund, any portfolio company of said investment fund and of any other investment fund managed by the same management company.

**Restricted Business** shall have the meaning ascribed to it in Paragraph 7.1(a).

**Signing Date** shall mean the date of 23 December 2015 on which all Quotaholders have executed this Agreement.

**Quota** shall mean, with reference to any Quotaholder, his own corporate quota in Newronika.

**Quotaholders' Majority** shall mean one or more Quotaholders, which own (in case of more than one Quotaholder, considered on a cumulative basis) a Quota representing more than 50% of the corporate capital of Newronika.

**Transfer** shall mean any event in which the ownership of, or any other right on, a Quota, or its related option rights, is transferred to, or created in favor of, any legal entity or individual, for any reason, directly or indirectly, whether on a voluntary, onerous or gratuitous basis.

- 1.2 When the provisions of this Agreement refer to actions to be taken or omitted or behaviors to be held or avoided by Newronika and / or its corporate bodies, it is intended that each Quotaholder shall have the obligation to exercise its rights as quotaholder of Newronika in order to procure that such actions are taken or omitted or such behaviors are held or avoided in accordance with this Agreement.

## 2. BY-LAWS

- 2.1 The Quotaholders acknowledge that the By-laws of Newronika will be those attached to the Investment Agreement as Schedule D.
- 2.2 In the event of any inconsistency or difference between the provisions of this Agreement and the By-laws, the provisions of this Agreement shall prevail among the Quotaholders, it being agreed, however, for avoidance of doubts, that the provisions under the By-laws which reflect the provisions of this Agreement shall survive the expiration of the latter.

## 3. TRANSFER OF QUOTAS

### 3.1 Lock-up

The Key Persons shall not make any Transfer, in whole or in part, of their Quota until the fifth year anniversary of the Signing Date (the **Lock-up Period**), except for:

- (a) the Transfers of Quota which the Existing Quotaholders are obliged to make as a consequence of the exercise of the Drag-along Right;
- (b) the Transfers of Quota which have been previously consented in writing by the Investors Preferred Majority.

### 3.2 Pre-emption Right

The Parties acknowledge that the Transfer of Quota by the Existing Quotaholders shall be subject to the pre-emption right of the Investors pursuant to the By-laws.

### 3.3 Drag-along

- (a) In case a prospected purchaser which is not a Related Party of the Dragging Shareholders intends to purchase a Quota representing more than 50% of the corporate capital of Newronika and the Investors Preferred Majority intend to sell to the prospected purchaser their Quotas (the **Dragging Quotaholders**) but the prospected purchaser intends to purchase a Quota having a par value higher than the sum of the par value of the Quotas of the Dragging Quotaholders, then the Dragging Quotaholders shall have the right to oblige all the other Quotaholders (the **Dragged Quotaholders**) to include in such sale their Quotas, in whole or in part, at the terms and conditions set forth in this Paragraph 3.3 (the **Drag-along Right**).
- (b) In order to exercise the Drag-along Right, the Dragging Quotaholders shall deliver to the Dragged Quotaholders a written notice setting forth their election to irrevocably exercise this right, the terms and conditions of the sale and the name of the potential purchaser at least 30 Business Days prior to the date of the possible sale (the **Drag-along Notice**).
- (c) In case of exercise of the Drag-along Right by the Dragging Quotaholders:
  - (i) the sum of the par value of the Quotas which shall be sold and transferred to the prospective purchaser by the Dragged Quotaholders (the **Dragged Quotas**) shall be equal to the difference between the par value of the Quota which the prospected purchaser intends to purchase and the sum of the par value of the Quotas of the Dragging Quotaholders;
  - (ii) the Dragged Quotaholders shall have the obligation, each of them pro quota in proportion to his participation in Newronika, to sell and transfer to the prospected purchaser the Dragged Quotas simultaneously with the sale and transfer by the Dragging Quotaholders of their Quotas to the same prospected purchaser and at the same pro quota terms and conditions of the sale and transfer of the Quotas of the Dragging Quotaholders (but subject to the Liquidation Preference Right), including any ancillary obligation or covenant undertaken by the Dragging Quotaholders;
  - (iii) all costs and expenses to be paid by sellers in connection with the sale and transfer of the Quotas to the prospective purchaser shall be borne by the Dragging Quotaholders and the Dragged Quotaholders pro quota based on the percentage of corporate capital represented by the Quota sold by each of them, it being agreed that the provisions set forth in Paragraphs 4.1(b)(i) and 4.1(b)(ii) shall apply.

### 3.4 Tag-along

- (a) In case one or more Quotaholders intend to sell, in whole or in part, their Quota (the **Selling Quotaholders**) and the Investors have not exercised their pre-emption right pursuant to the By-laws, the Investors which have not exercised their pre-emption right shall have the right to oblige the Selling Quotaholders to include in such sale their Quotas, in whole or in part, at the terms and conditions set forth in this Paragraph 3.4 (the **Tag-along Right**).
- (b) In order to permit the Investors which has not exercised their pre-emption right to exercise the Tag-along Right, the Selling Quotaholders shall deliver to them a written notice setting forth the terms and conditions of the sale and the name of the potential purchaser at least 30 (thirty) Business Days prior to the date of the possible sale, in whole or in part, of their Quota (the **Tag-along Notice**).
- (c) Each of the Investors which has not exercised their pre-emption right will have the right to exercise the Tag-along Right by delivering to the Selling Quotaholders a written notice setting forth its irrevocable election to exercise this right within 15 (fifteen) Business Days from its receipt of the Tag-along Notice.
- (d) In case of exercise of the Tag-along Right by any of the Investors which has not exercised their pre-emption right (the Investors which has not exercised their pre-emption right which exercise the Tag-along Right, the **Tagging Quotaholders**):
  - (i) each Tagging Quotaholder shall have the right to sell to the prospective purchaser its Quota, in whole or in part, as follows:
    - (A) in case the prospected purchaser purchases Quotas which collectively considered represent more than 50% of the corporate capital, each Tagging Quotaholder shall have the right at its option (to be specified in the Tag-along Notice) to sell and transfer a portion of its Quota proportional to the Quota sold and transferred by the Selling Quotaholders (i.e.: in case the Selling Quotaholders sell and transfer 60% of their Quota the Tagging Quotaholder will sell and transfer 60% of its Quota) or its whole Quota; and
    - (B) in case the prospected purchaser purchases Quotas which collectively considered represent 50% or less of the corporate capital, each Tagging Quotaholder shall have the right to sell and transfer a portion of its Quota proportional to the Quota sold and transferred by the Selling Quotaholders (i.e.: in case the Selling Quotaholders sell and transfer 40% of their Quota the Tagging Quotaholder will sell and transfer 40% of its Quota),
  - (ii) each Tagging Quotaholder shall have the right and the obligation to sell and transfer to the prospected purchaser its Quota, in whole or in part as determined pursuant to point (i) of this Paragraph 3.4(d), simultaneously with the sale and transfer by the Selling Quotaholders of their Quotas to the same prospected purchaser and at the same pro quota terms and conditions of the sale and transfer of the Quotas of the Selling Quotaholders (but subject to the Liquidation Preference Right), including any ancillary obligation or covenant undertaken by the Selling Quotaholders;
  - (iii) all costs and expenses to be paid by sellers in connection with the sale and transfer of the Quotas to the prospective purchaser shall be borne by the Selling Quotaholders and the Tagging Quotaholders pro quota based on the percentage of corporate capital represented by the Quota sold by each of them, it being agreed that the provisions set forth in Paragraphs 4.1(b)(i) and 4.1(b)(ii) shall apply.

### 3.5 Permitted Transfers

- (a) The Parties agree that the Tag-along Right shall not apply in case of Transfers of Quota by Innogest to other investment funds managed by the same management company of Innogest and by Atlante to other investment funds managed by Atlante.
- (b) In case of Transfer of Transfers of Quota by Innogest to other investment funds managed by the same management company of Innogest and by Atlante to other investment funds managed by Atlante, the transferee shall automatically become a party to this Agreement and to the Investment Agreement in relation to his Quota and shall assume all the rights and obligations of respectively Innogest and Atlante under this Agreement and the Shareholders' Agreement in relation to his Quota.
- (c) In addition, for the avoidance of doubts the Parties acknowledge and agree that any Transfer of Quota by Innogest and Atlante shall not be subject to any lock-up, pre-emption right or any other limitation or restriction.

#### 4. EXIT MECHANISMS

##### 4.1 Sale Process

- (a) In case all the Investors have not Transferred all their Quotas within the fourth anniversary date of the Signing Date, the Quotaholders and Newronika shall appoint an advisor, selected among primary investment banks and approved by the Investors Preferred Majority, to organize and manage a process for the sale of all the Quotas of Newronika and/or an initial public offering on a primary stock exchange (the **Sale Process**), and the following provisions shall apply.
- (b) All Quotaholders shall, and shall cause Newronika to, cooperate and take any action as reasonably requested by the advisor in order to allow the advisor to manage the Sale Process with the aim of maximizing the valuation of Newronika. The costs for the advisor shall be borne by Newronika or by the Quotaholders in proportion to their respective participations as determined by the Investors Majority, it being agreed, however, that each Existing Quotaholder:
  - (i) shall be required to pay its portion of costs only in case it sells, in whole or in part, its Quota in the context of the Sale Process (including as a consequence of the exercise of the Drag-along Right); and
  - (ii) shall not be required to pay any amount of costs prior to receive at least the same amount as purchase price (or a portion thereof) of the Quota sold (or to be sold) by it,

so that, each Existing Quotaholder will never anticipate any amount in order to pay costs and will never pay an amount of costs exceeding the amounts effectively received by it as purchase price of the Quota sold (or to be sold) by it.
- (c) No Quotaholder shall be obliged to sell its Quota in the context of the Sale Process, except in case the Drag-along Right is exercised.
- (d) In case the Investors Preferred Majority requires to postpone the Sale Process, the Quotaholders and Newronika will delay the appointment of the advisor by 6 months. The delay can be repeated at the request of the Investors Preferred Majority.

#### 5. CORPORATE GOVERNANCE

##### 5.1 Shareholders' Meetings



The shareholders' meetings of Newronika, both on first and second call, shall be validly constituted with the attendance of quotaholders representing the percentage of corporate capital, and shall resolve with such favorable vote, as is required under the law, except for any resolution concerning the appointment of directors, which shall be made pursuant to Paragraph 5.2, and except for any resolution concerning the following matters, which shall require the favorable vote of the Investors Preferred Majority (even in case of resolution by written agreement):

- (a) any extraordinary corporate transactions, including increase or decrease of the corporate capital, merger, demerger, transformation, voluntary winding-up (*scioglimento*), appointment of liquidators and determination of criteria for liquidation;
- (b) any amendment to the By-laws or other organizational document;
- (c) determination of the remuneration of directors and determination of the cumulative amount of remuneration to be granted by the board of directors to the directors serving as chairman or managing directors;
- (d) determination of the remuneration of the statutory auditors;
- (e) determination of the number of directors;
- (f) payment of dividends or other distributions;
- (g) purchase and/or cancellation of treasury quotas;
- (h) appointment of the accounts auditor (*revisore legale dei conti*);
- (i) the revocation of directors and the bringing of liability actions against the directors;
- (j) any resolution concerning stock option plans or other equity based compensation schemes;
- (k) any resolution concerning the IPO of Newronika;
- (l) any resolution concerning the matters listed in Paragraph 5.2(d) which may be deferred to decision by the shareholders.

## **5.2 Board of Directors**

- (a) Newronika shall be managed by a board of directors composed of 5 members as follows:
  - (i) 1 director shall be designated by Atlante provided that it holds a Quota representing more than 7.5% of the corporate capital or, in case Atlante does not hold a Quota representing more than 7.5% of the corporate capital, by the Investors Majority;
  - (ii) 1 director shall be designated by Innogest who will be appointed as Chairman, provided that Innogest holds a Quota representing more than 7.5% of the corporate capital or, in case Innogest does not hold a Quota representing more than 7.5% of the corporate capital, by the Investors Majority;
  - (iii) 1 director shall be designated by the Existing Quotaholders' Majority;
  - (iv) 1 director shall be designated jointly by UNIMI and Fondazione IRCCS or, at their request, by the Existing Quotaholders' Majority;
  - (v) 1 director shall be designated by the Quotaholders' Majority including the Investors Majority.

- (b) Whenever one director resigns, is revoked, dies, or ceases to serve office for any reason prior to the expiration of his/her term of office, a director designated in the same manner of the ceasing director shall be appointed in his/her place.
- (c) The board of directors of Newronika will meet at least four (4) times per year and shall be renewed yearly at the annual shareholding meetings for the approval of the Financial Statements.
- (d) The approval of at least a simple majority of directors attending the meeting shall be required to adopt any resolution of the board of directors, except for any resolution concerning the following matters, which shall be subject to the exclusive competence of the board of directors and shall require the favorable vote of both the directors designated pursuant to points (i) and (ii) of Paragraph 5.2(a) (even in case of resolution by written agreement):
  - (i) the approval of any business plan and annual budget and any material deviation from the business plan and annual budget (where a deviation from the annual budget is deemed to be material if it amounts to more than Euro 100.000 in excess of that budgeted for the year);
  - (ii) the payment or declaration of any dividend or other distribution of reserves;
  - (iii) the adoption of any scheme relating the grant of options or issue of quotas to employees, independent contractors or directors;
  - (iv) the incorporation of a new subsidiary of Newronika or the acquisition or disposal by Newronika or any subsidiary of an interest in any shares in the capital of any company;
  - (v) the disposal by whatever mean of any asset of Newronika, including without limitation intellectual property;
  - (vi) the entry into, termination or variation of any contract or arrangement between Newronika and the Key Persons;
  - (vii) the incurring by Newronika of unbudgeted expenses which would cause expenses in any financial year to exceed in aggregate Euro 100,000.00 or, in respect of any specific item, to exceed Euro 30,000.00;
  - (viii) the incurring by Newronika of any borrowing or any other indebtedness or liability in the nature of borrowing in excess of Euro 25,000.00, other than normal trade credit, equipment financing, production financing and not included in the annual budget;
  - (ix) the entering into by Newronika of any contract or arrangement outside the ordinary course of business or otherwise than at arm's length;
  - (x) the entering into by Newronika of any agreement or arrangement in the nature of a joint venture, partnership or consortium;
  - (xi) the initiation or settlement of any litigation where the value of the claim exceeds Euro 75,000.00 other than to recover trade debt in the ordinary course of business;
  - (xii) the appointment and revocation of Key Persons and the managers with a salary above Euro 65,000.00;

- (xiii) the approval of Key Persons and other key managers' salaries and compensation;
- (xiv) any delegation or revocation of powers of the Board of Directors to one or more of its members or to any other person and the determination of the remuneration of directors with specific powers or duties.

### 5.3 Board of Statutory Auditors

- (a) In case Innogest and Atlante jointly request the appointment of a Board of Statutory Auditors or such appointment is required by the law, Newronika will appoint a board of statutory auditors, which shall be composed of 3 effective members and 2 alternate members appointed as follows:
  - (i) 2 effective members and 1 alternate member shall be designated by the Investors Preferred Majority;
  - (ii) 1 effective member, which will be appointed as the Chairman of the board of statutory auditors, and 1 alternate member shall be designated by the Existing Quotaholders' Majority.
- (b) Whenever one statutory auditor resigns, dies, or ceases to serve office for any reason prior to the expiration of his/her term of office, a statutory auditor designated in the same manner of the ceasing director shall be appointed in his/her place.

## 6. MANAGEMENT OF NEWRONIKA

- 6.1 Until the completion of the Development Plan, the Key Persons shall cooperate and provide their activities to Newronika for the implementation and realization of the Development Plan as follows (the **Key Persons' Services**):
  - (a) LR, as long as he is appointed as director and CEO of Newronika, shall provide to Newronika his services as CEO, devoting to this activity all his working time on a full time basis;
  - (b) AP shall provide to Newronika his consultancy services in relation to the coordination of scientific development of the company (including the development of new applications of Newronika's platform technology and the generation of additional intellectual property), the creation of a Scientific Advisory Board and organization of its meetings, representing the company at scientific and industry congresses, participation in the development of clinical trials, participation in meetings with investors and industry players for fundraising and business development, as will be better described in a service agreement which will be executed between Newronika and AP within 1 month from the Signing Date.
- 6.2 The Key Persons agree that any invention or know-how which will be made or developed by them in relation to the performance by them of the Key Persons' Services or more in general any other activity carried out by them in relation to Newronika shall belong to Newronika and that the Key Persons, at the request of the Investors Majority, shall execute with Newronika any agreement required in order to render this provision directly enforceable by the same Newronika.

## 7. EXISTING QUOTAHOLDERS' COVENANTS

- 7.1 As long as he renders the Key Persons Services (if applicable) and/or is a quotaholder of Newronika and for a further term of 2 years thereafter, each Key Person shall not, directly or indirectly, on his name or on behalf of another legal entity or individual (the **Key Persons' Covenants**):

- (a) carry-out any activity in the business of neuromodulation in the following territories: Europe (27), US, Canada, Israel, Turkey, Australia, South Africa, Japan (the **Restricted Business**), except for the activity carried out by Guglielmo Foffani in favor of NEUREK S.L., with registered office in Cuesta de Carlos V, 4, 45001 Toledo (Spain), CIF B45739273;
- (b) carry-out consultancy services in relation to the same activities described in the Key Person Service Agreement and/or act as director, employee, consultant or advisor of any company engaged in the Restricted Business;
- (c) hold a stake representing more than 0.1% in any company engaged in the Restricted Business;
- (d) try to persuade any employee, consultant, supplier or customer of Newronika to interrupt or modify its relationship with Newronika;
- (e) divulge to any legal entity or individual any confidential information in relation to Newronika, including IP rights, know-how, methods and business strategies;
- (f) carry-out any activity which may be considered as unfair behavior or unfair competition against Newronika.

7.2 The Key Persons acknowledge and agree that the Key Persons' Covenants are reasonable to protect the investment of the Investors into Newronika considering the role of the Key Persons and that the consideration for the Key Persons' Covenants is comprised in the reciprocal obligations undertaken by the Quotaholders under this Agreement and in the obligation undertaken by the Investors to invest in Newronika under the Investment Agreement.

## 8. INVESTORS' CALL OPTION

8.1 In case a Key Persons commits a serious breach (according to Section 1455 of the Italian Civil Code) of the Key Persons' Covenants or ceases to supply his Key Persons' Services pursuant to Paragraph 6 except in case he is a Good Leaver (the **Defaulting Key Persons**), the Investors Preferred Majority will have the right (but not the obligation) (the **Default Call Option**), upon timely and precise notification, to purchase all the Key Persons' Quotas owned by the Defaulting Key Persons, who will have the obligation to sell them to the Investors, at the following terms and conditions:

- (a) the Default Call Option will be exercisable for a period of three months from the date on which the Investors become aware that the relevant Key Persons became a Defaulting Key Persons by written notice served to the Defaulting Key Persons;
- (b) in case of exercise of the Default Call Option by more than one Investor, each exercising person will have the right to purchase a portion of the Key Persons' Quota of the Defaulting Key Persons proportional to their respective Quotas;
- (c) the price for the purchase of the Key Persons' Quotas of the Defaulting Key Persons shall be equal to their par value;

8.2 in case of exercise of the Default Call Option the transfer of ownership on the Key Persons' Quotas owned by the Defaulting Key Persons to the exercising persons shall have immediate effect *inter partes*, with the obligation of Defaulting Key Persons and the exercising persons to execute a notarial deed of transfer within the following 10 days with simultaneous payment of the relevant purchase price.

8.3 The Quotaholders acknowledge and agree that the Default Call Option is reasonable to protect the investment of the Investors into Newronika considering the role of the Key Persons and that the

consideration for the Default Call Option is comprised in the reciprocal obligations undertaken by the Quotaholders under this Agreement and in the obligation undertaken by the Investors to invest in Newronika under the Investment Agreement.

## 9. REPORTING

9.1 Newronika board of directors and management shall provide the Investors, UNIMI and Fondazione IRCCS with the following reporting package:

- (a) monthly cash position;
- (b) a monthly management update describing the main activities carried events occurred to the Company;
- (c) quarterly unaudited management accounts, together report of the management, within 15 days of quarter end;
- (d) annual financial statements within 120 days of year-end; and
- (e) a detailed operating and capital budget and cash flow forecast in respect of the next financial year and a multi-year business plan 30 days prior to the end of the preceding financial year.

9.2 In addition, Newronika shall give to the Investors and to their appointed advisors and consultants reasonable access within business working hours to financials, records and accounts upon written request.

## 10. LIQUIDATION PREFERENCE

In case of Liquidity Events, the Quotaholders shall procure that all Liquidity Proceeds will be allocated among the Quotaholders as follows (the **Liquidation Preference**):

- (a) in case the Liquidity Event is the liquidation of Newronika:
  - (i) firstly, to Fondazione IRCCS and UNIMI, in proportion to their respective Quota, until they have received in relation to their Quota, considering any other amount previously paid to them in relation to their Quota for dividends or other distributions, a cumulative amount equal to their Invested Amount, which as at the Signing Date is equal to Euro 4.500,00 for IRCSS and Euro 1.500,00 for UNIMI;
  - (ii) then, to the Investors, in proportion to their respective Quota, until they have received in relation to their Quota, considering any other amount previously paid to them in relation to their Quota for dividends or other distributions, a cumulative amount equal to their Invested Amount increased by 8% annual compounded interest;
  - (iii) then, to all the Quotaholders, in proportion to their respective Quota; and
- (b) in case the Liquidity Event is not the liquidation of Newronika:
  - (i) firstly, to Fondazione IRCCS, UNIMI and the Investors, in proportion to their respective percentage of the sum of their Invested Amounts, until they have received in relation to their Quota, considering any other amount previously paid to them in relation to their Quota for dividends or other distributions, a cumulative amount equal to their Invested Amount, which as at the Signing Date is equal to Euro 4.500,00 for IRCSS and Euro 1.500,00 for UNIMI;

- (ii) then, to the Investors, in proportion to their respective Quota, until they have received in relation to their Quota, considering any other amount previously paid to them in relation to their Quota for dividends or other distributions, a cumulative amount equal to 8% annual compounded interest on their Invested Amount;
- (iii) then, to all the Quotaholders, in proportion to their respective Quota.

## 11. ANTI DILUTION

For the entire term of duration of this Agreement, in case of a New Capital Increase under which the New Capital Increase Subscription Price is lower than the Investors Subscription Price:

- (a) the Quotaholders shall procure that the New Capital Increase includes an additional portion to be offered for subscription to the Investors against payment of a price of Euro 1 by each Investor and with allotment to each Investor of an additional quota so that following completion of the entire subscription and full payment-in of the New Capital Increase the Investors Subscription Price of each Investor is equal to the New Capital Increase Subscription Price; and
- (b) to the extent the effect provided for in letter (a) above cannot be achieved, the Existing Quotaholders shall proportionally sell and transfer to the Investors (as a means of adjustment and without payment of any consideration - it being agreed, however, that in the relevant notarial deed of transfer the parties will indicate that the transfer is made against a consideration of Euro 1 if so required by the notary public) a portion of their Quota so that following completion of the entire subscription and full payment-in of the New Capital Increase the Investors Subscription Price of each Investor is equal to the New Capital Increase Subscription Price,

it being agreed that the foregoing provisions shall not apply in case the New Capital Increase is subscribed and paid-in only by the Quotaholders and/or their Related Parties.

## 12. TERM OF DURATION

- 12.1 Subject to the provisions under Paragraphs 12.2 and 12.3, this Agreement shall come into force on the date on which an Investor will subscribe in whole and fully pay-in its portion of the First Tranche (as defined in the Investment Agreement) and will be in force until the tenth year anniversary of the Signing Date.
- 12.2 Following subscription in whole and full payment-in by an Investor of its portion of the First Tranche, each other Investor shall become a party to this Agreement subject to becoming a quotaholder of Newronika by subscribing and paying-in its portion of the First Tranche.
- 12.3 Without prejudice to any provision under this Agreement which shall survive its termination, this Agreement shall be early terminated:
  - (a) with respect to a Quotaholder, in case this Quotaholder ceases to be a quotaholder of Newronika for any reason; and
  - (b) with respect to all Quotaholders in case all the Investors cease to be quotaholders of Newronika for any reason.

## 13. MISCELLANEA

### 13.1 Entire Agreement and Modifications

- (a) This Agreement, which includes its Schedules, constitutes the entire agreement of the Quotaholders in respects of the subject matters hereof and supersedes and replaces any and all other agreements, covenants, contracts and understandings, whether in writing or otherwise, executed, reached or entered into by and among the same Quotaholders as to the same matters.
- (b) Any modification of this Agreement or additional obligations assumed by each Quotaholder in connection with the subject matter hereof shall be binding only if evidenced in writing and signed by the duly authorized representatives of the Quotaholders.

### **13.2 Adherence**

Adhesion to this Agreement by Investors which may invest into Newronika pursuant to the Investment Agreement shall be accomplished by signing an adhesion letter with attached a copy of this Agreement and delivering it to the other Quotaholders.

### **13.3 Waiver**

- (a) The tolerance by each Quotaholder of a behavior of another Quotaholder that is in violation of any provision of this Agreement shall not constitute any waiver either of the rights arising from the breached provisions or of any rights to require the exact performance of the terms and conditions of this Agreement.
- (b) No waiver of any right, breach or default hereunder shall be considered valid unless expressly in writing and executed by the Quotaholder giving such waiver, and no waiver shall be deemed a waiver of a subsequent breach or default, whether or not of the same or similar nature.

### **13.4 Severability**

The invalidity, nullity, or, in any event, partial or total voidness of one or more provisions of this Agreement shall not affect or impair the validity of the specific provision nor of this Agreement. However, the Quotaholders will use their best efforts to agree on substitute provisions which, while valid, will achieve as closely as possible the same economic effects as the invalid provisions.

### **13.5 Confidentiality**

The Quotaholders shall keep, and shall cause their related Entities, officers, directors, employees and consultants to keep, secret and confidential this Agreement, and all actions contemplated herein, provided that neither Quotaholder shall be in breach of this undertaking by virtue of any disclosure (i) required by applicable Law, (ii) made pursuant to arbitration proceedings hereunder, or (iii) if necessary to enforce the performance of this Agreement. Except as otherwise required under any Law enacted or rule issued by a government or other regulatory or stock exchange authority having jurisdiction on the Quotaholders or their related entities, no publicity, release or announcement concerning the execution or performance of this Agreement, any of the provisions contained herein or the transactions contemplated hereby will be disclosed without the advance written consent and approval the other Quotaholders, which consent and approval shall not be unreasonably withheld or delayed.

### **13.6 Notices**

All notices, requests, demands and other communications required or permitted hereunder shall be in writing and shall be deemed to have been duly given when delivered by hand against acknowledgement of receipt or sent by registered mail with return receipt or facsimile (followed by registered mail with return receipt), as follows, and shall be considered as received, in case of

delivery by hand or registered mail, on the date of delivery, or, in case they are sent by facsimile, on the day following the date on which the facsimile is sent:

(a) If to Innogest:

Innogest SGR S.p.A.  
Corso Galileo Ferraris, 64  
Torino - Italy  
Fax: +39 011 590488  
e-mail: [claudio.rumazza@innogest.it](mailto:claudio.rumazza@innogest.it)  
To the attention of: Claudio Rumazza

and with a copy to:

Studio Legale Giovannelli e Associati  
Via dei Bossi, 4  
Milano - Italy  
Fax: +39 02 9769 7882  
e-mail: [matteo.delucchi@galaw.it](mailto:matteo.delucchi@galaw.it)  
To the attention of: avv. Matteo Delucchi

(b) If to Atlante:

IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A.  
Via Zamboni, 2  
Bologna - Italy  
Fax: +39 0287949670  
e-mail: [luca.binda@intesasanpaolo.com](mailto:luca.binda@intesasanpaolo.com)  
To the attention of: Luca Binda, Davide Turco

and with a copy to:

IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A. Fondo Atlante Ventures  
Corsi Matteotti, 1  
Milano - Italy  
Fax: +39 0287949670  
e-mail: [luca.binda@intesasanpaolo.com](mailto:luca.binda@intesasanpaolo.com); [davide.turco@intesasanpaolo.com](mailto:davide.turco@intesasanpaolo.com)  
To the attention of: Luca Binda, Davide Turco

(c) If to AP:

Alberto Priori  
via Cisa, 326  
Virgilio (MN)

(d) If to LR:

Lorenzo Rossi  
via B. Clesio, 6  
Trento (TN)

(e) If to Fondazione IRCCS:

Fondazione IRCCS Ca' Granda Ospedale Maggiore Policlinico  
Via Francesco Sforza, 28  
Milano (MI) - Italy  
Email: [presidente@pec.policlinico.mi.it](mailto:presidente@pec.policlinico.mi.it); [ufficiobrevetti@policlinico.mi.it](mailto:ufficiobrevetti@policlinico.mi.it)  
To the attention of: Presidente; Ufficio Trsferimento Tecnologico

(f) If to UNIMI:



Università degli Studi di Milano  
Via Festa del Perdono 7  
Milano - Italy  
e-mail: [rettore@unimi.it](mailto:rettore@unimi.it); [unimitt@unimi.it](mailto:unimitt@unimi.it)  
To the attention of: Rettore and UNIMITT

(g) If to SB:

Sergio Barbieri  
Via Andrea Solari, 19  
Milano (MI) – Italy

(h) If to SM:

Sara Renata Francesca Marceglia  
Via S. Ferrari, 82  
La Spezia (SP) – Italy

(i) If to SS:

Simona Mrakic Sposta  
Via Cola di Rienzo, 36  
Milano (MI) – Italy

(j) If to GF:

Guglielmo Foffani  
Piazza Sei Febbraio, 24  
Milano (MI) – Italy

(k) If to FC:

Filippo Maria Cogiamanian  
Via Zanella, 14  
Parabiago (MI) – Italy

(l) If to RF:

Roberta Ferrucci  
Via Giuseppe Fanelli, 36  
Martina Franca (TA) – Italy

(m) If to FM:

Francesca Cecilia Mameli  
Via Maestri Campionesi, 28  
Milano (MI) – Italy

(n) If to MV:

Maurizio Vergari  
Corso Sempione, 28  
Milano (MI) - Italy

(o) If to ML:

Marco Locatelli  
Via Fusetti, 11  
Milano (MI) – Italy

(p) If to EC:

Elena Caputo  
Via G. Marconi, 19  
Milano (MI) – Italy

(q) If to PR:

Paolo Maria Rampini  
Via S. Giovanna d'Arco, 3  
Milano (MI) – Italy

(r) If to ME:

Marcello Giacomo Dario Egidi  
Via Properzio, 4  
Milano (MI) – Italy

or to such other person or address as each of the Quotaholders shall designate by notice in the manner provided for in this Paragraph 13.6.

#### 14. JURISDICTION

All disputes arising out of or in connection with this Agreement shall be deferred to the exclusive competence of the Courts of Milan.

**IN WITNESS WHEREOF**, the Quotaholders hereto have executed or procured this Agreement to be executed by their respective duly authorized representatives, all in the place and as of the date first written above in four copies, each of which shall be deemed an original.

Innogest S.G.R. S.p.A.  
on behalf of the investment fund managed by it  
named IPGest

\_\_\_\_\_

Lorenzo Rossi

\_\_\_\_\_

Università Degli Studi Di Milano

\_\_\_\_\_

Sara Renata Francesca Marcegaglia

\_\_\_\_\_

Lorenzo Rossi per  
Guglielmo Foffani

\_\_\_\_\_

IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A.  
on behalf of the investment fund managed by it  
named Atlante Venture

\_\_\_\_\_

Alberto Priori

\_\_\_\_\_

Fondazione IRCCS Cà Granda Ospedale Maggiore

\_\_\_\_\_

Simona Mrakic Sposta

\_\_\_\_\_

Lorenzo Rossi per  
Filippo Maria Cogiamanian

\_\_\_\_\_

Roberta Ferrucci

---

Francesca Cecilia Mameli

---

Maurizio Vergari

---

Marco Locatelli

---

Lorenzo Rossi per  
Elena Caputo

---

Paolo Maria Rampini

---

Lorenzo Rossi per  
Marcello Giacomo Dario Egidi

---

Sergio Barbieri

---

# INVESTMENT AGREEMENT

relating to Newronika S.r.l.

23 December 2015

by and among

Innogest S.G.R. S.p.A.,  
on behalf of the investment fund managed by it named IPGest

IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A.  
on behalf of the investment fund managed by it named Atlante Ventures or of another investment fund  
managed by the same IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A. and designated by it within 25 February 2016

Alberto Priori

Lorenzo Rossi

Fondazione IRCCS Ca' Granda Ospedale Maggiore Policlinico

Università degli Studi di Milano

Sergio Barbieri

Sara Renata Francesca Marceglia

Simona Mrakic Sposta

Guglielmo Foffani

Filippo Maria Cogiamanian

Roberta Ferrucci

Francesca Cecilia Mameli


Maurizio Vergari

Marco Locatelli

Elena Caputo

Paolo Maria Rampini

Marcello Giacomo Dario Egidi



**INVESTMENT AGREEMENT**  
relating to Newronika S.r.l.

This Investment Agreement (the **Agreement**) is entered into in Milan, on 23 December 2015, by and among:

- (1) Innogest SGR S.p.A., with registered office at corso Galileo Ferraris, 64, Torino, Italy, corporate capital of Euro 1,100,000, registration number with the companies register of Torino and Italian fiscal code 09050910018, on behalf of the investment fund managed by it named IPGest (**Innogest**), represented by Claudio Rumazza, in his capacity as managing director;
- (2) IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A., with registered office at Via Zamboni n. 2 – 40126 Bologna, Italy, share capital Euro 2.000.000,00, Bologna Company Register and Tax code number 03576840288, on behalf of the investment fund managed by it named Atlante Ventures or of another investment fund managed by the same IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A. and designated by it within 25 February 2016 (**Atlante**), represented by \_\_\_\_\_, in his capacity as \_\_\_\_\_, duly empowered pursuant to \_\_\_\_\_,

(Innogest and Atlante, collectively, the **Investors** and, each of them individually, an **Investor**);

- (3) Alberto Priori, born in Torino (TO) on 19 November 1962, resident at Virgilio (MN), via Cisa n. 326, Italian fiscal code PRR LRT 62S19 L219Z (**AP**);
- (4) Lorenzo Rossi, born in Milan (MI) on 12 June 1978, resident at Trento (TN), via B. Clesio n. 6, Italian fiscal code RSS LNZ 78H12 F205J (**LR**);
- (5) Fondazione IRCCS Ca' Granda Ospedale Maggiore Policlinico, with registered office in Milan (MI), via Francesco Sforza n. 28, Italian fiscal code and VAT number 04724150968, a public entity incorporated under the Laws of Italy (**Fondazione IRCCS**), represented by Giancarlo Maria Cesana, in his capacity as President and legal representative, duly empowered pursuant to the by laws of the Foundation according to Italian Law (Legislative Decree n. 288/2003);
- (6) Università degli Studi di Milano with registered office in Milan (MI), via Festa del Perdono n. 7, Italian fiscal code 80012650158, a public entity incorporated under the Laws of Italy (**UNIMI**), represented by Gianluca Gaetano Vago, in his capacity as Rector and legal representative, duly empowered pursuant to Board of Directors resolution dated 22 December 2015;
- (7) Sergio Barbieri, born in Clusone (BG) on 28 November 1954, resident at Milan (MI), via Andrea Solari n. 19, Italian fiscal code BRB SRG 54S28 C800R (**SB**);
- (8) Sara Renata Francesca Marcegaglia, born in Milan (MI) on 16 March 1980, resident at La Spezia (SP), Via S. Ferrari 82, Italian fiscal code MRC SRN 80C56 F205Q (**SM**);
- (9) Simona Mrakic Sposta, born in Milan (MI) on 9 October 1969, resident at Milan (MI), via Cola di Rienzo 36, Italian fiscal code MRK SMN 69R49 F205K (**SS**);
- (10) Guglielmo Foffani, born in Somma Lombardo (VA) on 13 July 1977, resident at Milan (MI), piazza Sei Febbraio n. 24, Italian fiscal code FFF GLL 77L13 I819H (**GF**), represented by Lorenzo Rossi, in his capacity as special attorney, duly empowered pursuant to proxy granted on 18 December 2015;
- (11) Filippo Maria Cogiamanian, born in Legnano (MI) on 26 January 1974, resident at Parabiago (MI), via Zanella 14, Italian fiscal code CGM FPP 74A26 E514O (**FC**), represented by Lorenzo Rossi, in virtue of proxy granted on 18 December 2015;

- (12) Roberta Ferrucci, born in Martina Franca (TA) on 7 November 1974, resident at Martina Franca (TA), via Giuseppe Fanelli n. 36, Italian fiscal code FRR RRT 74S47 E986C (**RF**);
- (13) Francesca Cecilia Mameli, born in Milan (MI) on 4 August 1976, resident at Milan (MI), Via Maestri Campionesi n. 28, Italian fiscal code MML FNC 76M44 F205I (**FM**);
- (14) Maurizio Vergari, born in Milan (MI) on 19 February 1982, resident at Milan (MI), Corso Sempione n. 28, Italian fiscal code VRG MRZ 82B19 F205X (**MV**);
- (15) Marco Locatelli, born in Milan (MI) on 19 November 1971, resident at Milan (MI), Via Fusetti n. 11, Italian fiscal code LCT MRC 71S19 F205N (**ML**);
- (16) Elena Caputo, born in Lecco (LC) on 28 April 1967, resident at Milan (MI), via G. Marconi 19, Italian fiscal code CPT LNE 67D68 E507B (**EC**), represented by Lorenzo Rossi, in his capacity as special attorney, duly empowered pursuant to proxy granted on 18 December 2015;
- (17) Paolo Maria Rampini, born in Milan (MI) on 5 September 1952, resident at Milan (MI), via S. Giovanna d'Arco n. 3, Italian fiscal code RMP PMR 52P05 F205X (**PR**);
- (18) Marcello Giacomo Dario Egidi, born in Milan (MI) on 6 May 1963, resident at Milan (MI), via Properzio n. 4, Italian fiscal code GDE MCL 63E06 F205Q (**ME**), represented by Lorenzo Rossi, in his capacity as special attorney, duly empowered pursuant to proxy granted on 18 December 2015.
- (AP, LR, UNIMI, Fondazione IRCCS, SB, SM, SS, GF, FC, RF, FM, MV, ML, EC, PR and ME, collectively, the **Existing Quotaholders**, and, each of them individually, an **Existing Quotaholder**),

(Innogest, Atlante and the Existing Quotaholders, collectively, the **Parties** and, each of them individually, a **Party**).

#### WHEREAS:

- (A) Fondazione IRCCS and UNIMI owns full title on a medical device for the treatment of the symptoms of the Parkinson syndrome (the **Device**) covered by the patent n. PCT/IB2006/002184 (the **Patent**). A copy of the Patent is attached to this Agreement as Schedule A.
- (B) On 27 November 2008, the Existing Quotaholders have incorporated Newronika (as defined below), as an Italian limited liability company (*società a responsabilità limitata*) and, on 11 November 2015, Fondazione IRCCS and UNIMI, on one side, and Newronika, on the other side, have entered an exclusive license agreement and a preliminary sale agreement in relation to the Patent. A copy of the exclusive license agreement and of the preliminary sale agreement is attached to this Agreement as Schedule B.
- (C) On today's date, Newronika has a corporate capital of Euro 30,000, fully paid-in, and its quotaholders are the Existing Quotaholders in the following proportions:

Quotaholder	Par value	% share capital
AP	5,100	17%
LR	4,800	16%
Fondazione IRCCS	4,500	15%
SB	3,000	10%
SM	2,100	7%
UNIMI	1,500	5%

Quotaholder	Par value	% share capital
GF	1,200	4%
SS	1,200	4%
FC	1,200	4%
RF	1,200	4%
FM	1,200	4%
MV	600	2%
ML	600	2%
EC	600	2%
PR	600	2%
ME	600	2%

- (D) The Existing Quotaholders have prepared a plan for the development, implementation and experimentation of the Device by Newronika (the **Development Plan**). A copy of the Development Plan is attached to this Agreement as Schedule C.
- (E) Innogest and Atlante are venture capital funds which invest in small and medium sized companies in their early stage and set up in Italy. The purpose of the Investment (as defined below) is to bring into Newronika financial resources to sustain and support the implementation of the Development Plan.
- (F) On the terms and conditions set forth in this Agreement, the Parties intend to regulate the investment by the Investors into Newronika, which will be enacted by way of subscription and payment by the Investors of one or two tranches of a capital increases of Newronika (the **Investment**).
- (G) The Parties acknowledge and agree that investment by Innogest in Newronika benefits from the European Union's Competiveness and Innovation Framework Programme. Therefore, the Existing Quotaholders shall cause Newronika to sign the Side Letter FEI.

**NOW THEREFORE**, on the basis of the foregoing Recitals, which are an integral and essential part of this Agreement, the Parties agree as follows.

## 1. DEFINITIONS

The following terms shall have the meanings set forth below for the purposes of this Agreement.

**Business Day** shall mean any calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which credit institutions are generally open for business in Milano, Italy.

**Capital Increase** shall have the meaning ascribed to it in Paragraph 2.1(a)(B)(ii).

**Newronika** shall mean Newronika S.r.l., an Italian company with registered office at via Dante n. 4, Milano, Italy, corporate capital of Euro 30,000, registration number with the companies register of Milano and Italian fiscal code 06399770962.

**Development Plan** shall have the meaning ascribed to it in letter D of the Recitals.

**Device** shall have the meaning ascribed to it in letter A of the Recitals.

**Existing Quotaholders' Adjustment Obligation** shall have the meaning ascribed to it in Paragraph 5.1 and 5.2.

**Existing Quotaholders' Representations and Warranties** shall have the meaning ascribed to it in Paragraph 4.1.

**First Tranche** shall have the meaning ascribed to it in Paragraph 2.1(a)(B)(ii)(aa).

**Investment** shall have the meaning ascribed to it in letter F of the Recitals.

**Law** shall mean any statute, law, decree (including *decreti legge* and *decreti legislativi*), ordinance, legislation, rule, directive or regulation of a governmental and regulatory authority and any other law of, or having effect in, any relevant jurisdiction from time to time as applicable.

**Liability** shall mean any liability, claim, obligation, damage (including without limitation loss of profit), loss, tax, cost and expense (including without limitation attorney's and consultants' fees) of any kind or nature whatsoever.

**Material Adverse Change** means the occurrence of one of the following events: (i) LR ceases for any reason to serve as managing director of the Company; and (ii) a human patient dies or suffers serious physical damages as a consequence of a clinical trial of the Device.

**New Newronika By-laws** shall mean the by-laws of Newronika to be adopted on the Signing Date substantially in the form of the by-laws of Newronika attached to this Agreement as Schedule D.

**Notary Public** shall mean the Italian Notary Public with office in Milan who will be designated by Innogest.

**Optional Capital Increase** shall have the meaning ascribed to it in Paragraph 2.8.

**Patent** shall have the meaning ascribed to it in letter A of the Recitals.

**Pre-money Valuation** means an amount equal to Euro 2,250,000.

**Post-money Valuation** means an amount equal to Euro 3,900.000.

**Second Tranche** shall have the meaning ascribed to it in Paragraph 2.1(a)(B)(ii)(bb).

**Second Tranche Payment Date** shall mean the date of 30 June 2016.

**Shareholders' Agreement** shall mean the Shareholders' Agreement among the Parties in their capacity as shareholders of Newronika substantially in the form attached to this Agreement as Schedule E.

**Side Letter FEI** shall mean the authorization letter to the European Investment Fund and other boards of the European Union allowing the inspections on Newronika and the acquisition of information on the latter in order to control and assess the regularity of the expenses made by Innogest, substantially in the form attached to this Agreement as Schedule F.

**Signing Date** shall mean the date of 23 December 2015, on which all the Parties have entered into this Agreement.

**Signing Financial Statement** shall mean the financial statements of Newronika as at the Signing Date, attached to this Agreement as Schedule G.

**Tax(es)** shall mean any and all taxes, imposts, charges, fees, levies, assessments, duties or other amounts payable to any deferral, state, local or foreign taxing or social security authority or agency, including, without limitation, (i) income, franchise, profits, gross receipts, minimum, alternative minimum, estimated, *ad valorem*, values added, sales, use, service, real or personal property, capital



stock, license, payroll, withholding, disability, employment, social security, national insurance contribution, workers compensation, unemployment compensation, utility, severance, excise, stamp, windfall profits, transfer, registration and gains taxes as well as regional tax on productive activities, (ii) customs, excise, duties, imposts, charges, levies or other similar assessments of any kind, and (iii) interest, penalties and additions to tax imposed with respect thereto.

## 2. INVESTMENT

2.1 On the Signing Date, immediately after execution of this Agreement, the Parties shall meet at the office of Giovannelli e Associati Studio Legale at via dei Bossi, 4, Milano, Italy, and take the following actions in order to complete a first round of the Investment:

(a) the Existing Quotaholders shall:

- (A) procure, pursuant to Section 1381 of the Italian civil Code, that all the directors of Newronika resign from their office effective as from the Signing Date, irrevocably waiving any right or claim they may have against Newronika; and
- (B) at a quotaholders' meeting of Newronika, the minutes of which will be draw-up by the Notary Public, shall validly resolve upon:

(ii) a divisible increase of the corporate capital of Newronika from Euro 30,000 up to Euro 56.612, with a par value of Euro 26.612 and a premium of Euro 1.623.388, divided in two tranches as follows (the **Capital Increase**):

(aa) a first tranche of increase of the corporate capital from Euro 30,000 up to Euro 43.306, with a par value of Euro 13.306 and a premium of Euro 811.694, (the **First Tranche**) to be offered for subscription to the Investors, as follows:

1. Innogest shall be offered for subscription a portion of the First Tranche having a par value of Euro 8.871 and a premium of Euro 541.129, following subscription and payment-in of which Innogest will be allotted a corporate quota having a par value of Euro 8.871, representing about the 20,5% of the corporate capital; and
2. Atlante shall be offered for subscription a portion of the First Tranche having a par value of Euro 4.435 and a premium of Euro 270.565, following subscription and payment-in of which Atlante will be allotted a corporate quota having a par value of Euro 4.435, representing about the 10,2% of the corporate capital;

(bb) a second tranche of increase of the corporate capital from Euro 43.306 up to Euro 56.612, with a par value of Euro 13.306 and a premium of Euro 811.694, (the **Second Tranche**) to be offered for subscription to the Investors as follows:

1. Innogest shall be offered for subscription a portion of the First Tranche having a par value of Euro 8.871

and a premium of Euro 541.129, following subscription and payment-in of which Innogest will be allotted a corporate quota having a par value of Euro 17.742, representing about the 31,3% of the corporate capital;

2. Atlante shall be offered for subscription a portion of the First Tranche having a par value of Euro 4.435 and a premium of Euro 270.565, following subscription and payment-in of which Atlante will be allotted a corporate quota having a par value of Euro 8.871, representing about the 15,7% of the corporate capital; and

(iii) the adoption of the New Newronika By-laws, which will be subject to subscription and payment of the First Tranche by one or both Investors, in whole or in part;

(C) shall cause that the Capital Increase is immediately filed with the Companies' Register;

(D) shall cause, pursuant to Section 1381 of the Italian civil Code, that Newronika signs the Side Letter FEI;

(b) the Parties shall execute the Shareholders' Agreement.

(c) the Parties acknowledge and agree that the par value of the Quota of the Investors following subscription and payment-in of the Capital Increase and the overall subscription price to be paid by the Investors have been determined on the basis of the Pre-money Valuation fully diluted after a 10% stock plan to be reserved to the management (Pre-money Valuation divided by the sum of the amount of the corporate capital prior to the Capital Increase and the par value of the stock options).

## 2.2 Subject to completion of all the actions described in Paragraph 2.1:

(a) within 1 March 2016, each Investor shall subscribe in whole and fully pay-in its respective portion of the First Tranche as indicated in Paragraph 2.1(a)(B)(ii)(aa) by paying-in Newronika the relevant par value and premium by wire transfer of cash to the bank account of Newronika previously communicated in writing by the Existing Quotaholders to the Investors;

(b) the Parties shall procure that the subscription in whole and full payment-in of the First Tranche by the Investors is duly filed with the Companies' Register;

(c) subject to subscription of the First Tranche by one or both Investors, in whole or in part, the Parties at a quotaholders' meeting shall validly resolve upon the appointment of new directors of Newronika as will be designated pursuant to the Shareholders' Agreement and the New Newronika By-laws.

## 2.3 Upon completion of the whole subscription and full payment-in of the First Tranche by the Investors, the subscribed and paid-in corporate capital of Newronika will be equal to Euro 13.306,50 and the Parties will be the quotaholders of Newronika as follows:

Quotaholder	Par value	% share capital
-------------	-----------	-----------------

Quotaholder	Par value	% share capital
Innogest	8.871,00	20,5%
Atlante	4.435,00	10,2%
AP	5.100,00	11,8%
LR	4.800,00	11,1%
Fondazione IRCCS	4.500,00	10,4%
SB	3.000,00	6,9%
SM	2.100,00	4,8%
UNIMI	1.500,00	3,5%
GF	1.200,00	2,8%
SS	1.200,00	2,8%
FC	1.200,00	2,8%
RF	1.200,00	2,8%
FM	1.200,00	2,8%
MV	600,00	1,4%
ML	600,00	1,4%
EC	600,00	1,4%
PR	600,00	1,4%
ME	600,00	1,4%

2.4 Starting from the Second Tranche Payment Date, each Investor, at the request of the board of directors of Newronika based on the cash needs of Newronika or in the absence of such request when the same Investor deems it appropriate:

- (a) shall subscribe, in one or more tranches, its respective portion of the Second Tranche as indicated in Paragraph 2.1(a)(B)(ii)(bb) by paying-in Newronika the relevant par value and premium by wire transfer of cash to the bank account of Newronika previously communicated in writing by the Existing Quotaholders to the Investors; and
- (b) the Parties shall procure that the subscription in whole and full payment-in of the Second Tranche by the Investors is duly filed with the Companies' Register,

it being agreed, however, that in case prior to the Second Tranche Payment Date a Material Adverse Change occurs, then each Investor shall have the right to terminate this agreement pursuant to Section 1373 of the Italian Civil Code by written notice served to the Existing Quotaholders, in which case the terminating Investor shall be released from its obligation to subscribe in whole and fully pay-in its respective portion of the Second Tranche but the Existing Quotaholders' Adjustment Obligation shall survive until its term of expiration.

2.5 Upon completion of the whole subscription and full payment-in of the Second Tranche by the Investors, the subscribed and paid-in corporate capital of Newronika will be equal to Euro 26.613 and the Parties will be the quotaholders of Newronika as follows:

Quotaholder	Par value	% share capital
-------------	-----------	-----------------

Quotaholder	Par value	% share capital
Innogest	17.742,00	31,3%
Atlante	8.871,00	15,7%
AP	5.100,00	9%
LR	4.800,00	8,5%
Fondazione IRCCS	4.500,00	7,9%
SB	3.000,00	5,3%
SM	2.100,00	3,7%
UNIMI	1.500,00	2,6%
GF	1.200,00	2,1%
SS	1.200,00	2,1%
FC	1.200,00	2,1%
RF	1.200,00	2,1%
FM	1.200,00	2,1%
MV	600,00	1,1%
ML	600,00	1,1%
EC	600,00	1,1%
PR	600,00	1,1%
ME	600,00	1,1%

- 2.6 The obligation to subscribe and pay-in the First Tranche and the Second Tranche pursuant to Paragraphs 2.2(a) and 2.4(a) is undertaken by each Investor severally with regard to the portion of First Tranche and Second Tranche offered to it pursuant to Paragraphs 2.1(a)(B)(ii)(aa) and 2.1(a)(B)(ii)(bb).
- 2.7 The performance and execution of the actions and transactions contemplated in Paragraphs 2.2 and 2.4 shall not affect, and shall not have any novative effects (*effetto novativo*) on, the rights and obligations of the Parties provided for in this Agreement, which shall remain effective as stated herein.
- 2.8 Between the eighteenth month following the Signing Date and six months thereafter, at the request of the Investors Preferred Majority (as defined in the Shareholders' Agreement), the Parties at a quotaholders' meeting of Newronika, the minutes of which will be draw-up by the Notary Public, shall validly resolve upon an increase of the corporate capital of Newronika for a maximum amount (including par value and premium) of Euro 4,000,000 (the **Optional Capital Increase**), at the following terms and conditions:
- (a) the Optional Capital Increase shall be offered for subscription to the Investors and/or to new investors designated by the Investors Preferred Majority (the **New Investors**) as will be determined by the Investors Preferred Majority, it being agreed, however, no Investor may be offered for subscription an amount of the Optional Capital Increase following subscription and payment-in of which it will individually hold (considering also the participation in Newronika previously held by it) a participation in Newronika representing more than 66% of the corporate capital;

- (b) the premium of the Optional Capital Increase shall be determined as follows:
  - (i) in case the Optional Capital Increase will be offered for subscription to one or more New Investors, the premium for the entire Optional Capital Increase shall be determined on the basis of the pre-money valuation of Newronika agreed by the New Investors but in any case shall not be lower than the post-money valuation of the last capital increase of Newronika;
  - (ii) in case the Optional Capital Increase will be offered for subscription only to the Investors, the premium for the entire Optional Capital Increase shall be determined on the basis of the post-money valuation of the last capital increase of Newronika.

### 3. INTERIM PERIOD

Unless otherwise expressly contemplated under this Agreement or consented in writing by the Investors, from the date hereof and until the date of appointment of the new directors pursuant to Paragraph 2.2(c) (hereinafter, the **Interim Period**), the Existing Quotaholders shall procure that Newronika conducts its business exclusively in the ordinary course in compliance with the Law and according to ordinary and prudent management, with the aim to fully preserve the rights of the Investors under this Agreement, and does not adopt any resolution and/or carry out any action exceeding the ordinary course of business and/or causing any material variation to the organization and composition of its corporate structure, its shareholding and/or its business and/or in relation to which the vote of the Investors Preferred Majority and/or of the directors designated by the Investors Majority (as defined in the Shareholders' Agreement) them is required pursuant to the Shareholders' Agreement.

### 4. EXISTING QUOTAHOLDERS' REPRESENTATIONS AND WARRANTIES

4.1 In addition to any other representations and warranties provided for under applicable Law or otherwise made by the Existing Quotaholders, the Existing Quotaholders represent and warrant to the Investors as follows (the **Existing Quotaholders' Representations and Warranties**), it being agreed that the Existing Quotaholders' Representations and Warranties under letters from (o) to (r) and from (v) to (w) are not given by Fondazione IRCCS and UNIMI.

- (a) Each of the Existing Quotaholders has full right and capacity to enter into this Agreement and to perform his obligations and carry out the transactions contemplated under this Agreement.
- (b) Fondazione IRCCS and UNIMI have taken all resolutions and other corporate or requisite actions necessary to grant the signatory of this Agreement the appropriate powers to make the execution of this Agreement binding and enforceable on each of Fondazione IRCCS and UNIMI and to have full right and capacity to undertake and perform all the obligations of Fondazione IRCCS and UNIMI provided in this Agreement and to carry out the transactions contemplated under this Agreement.
- (c) The entering into this Agreement and the performance of the obligations and the carrying-out of the transactions contemplated under this Agreement by the Existing Quotaholders and Newronika do not: (A) violate any Laws or regulations applicable to the Existing Quotaholders and/or Newronika; (B) violate any undertaking or contractual provision by which the Existing Quotaholders and/or Newronika are bound; (C) violate the by-laws of the Existing Quotaholders and/or Newronika; and/or (D) violate any judgment, order, injunction, award, decree, Laws or regulation applicable to the Existing Quotaholders and/or Newronika.

- (d) Newronika is a company duly organized, validly existing and in good standing under the laws of Italy. The by-laws of Newronika in force on the Signing Date prior to the adoption of the New Newronika By-laws are those attached to this Agreement as Schedule H.
- (e) Newronika is not (i) insolvent, or subject (nor have been subject in the past) to any bankruptcy, liquidation, composition with creditors or similar insolvency or bankruptcy-like proceedings; (ii) in a one of the situation contemplated under Sections 2482-bis and 2482-ter of the Italian Civil Code. No claim, application, filing or request has been made to declare the insolvency of, or to initiate any bankruptcy, liquidation, composition with creditors or similar insolvency or bankruptcy-like proceedings with respect to Newronika.
- (f) On the Signing Date prior to approval of the Capital Increase the corporate capital of Newronika is equal to Euro 30,000, fully paid-in, and the Existing Quotaholders are (and have always been) the only quotaholders of Newronika in the proportions specified in letter C of the Recitals to this Agreement.
- (g) All corporate and accounting books and records (among which, without limitation, the "*scritture contabili*" and the minutes of corporate bodies, committees and compliance officer, whether or not outsourced) of Newronika have been fully, properly and accurately kept and completed in accordance with applicable Law. There are no inaccuracies or discrepancies of any kind contained therein.
- (h) The financial statements of Newronika as at the Signing Date attached to this Agreement as Schedule G (the **Signing Financial Statements**) are correct, accurate and complete, and truly and correctly reflect the financial and economic condition and the assets and liabilities of Newronika as at the Signing Date and the profits and losses of Newronika from the date of its incorporation until the Signing Date. On the Signing Date Newronika has no Liabilities other than those set forth in the Signing Financial Statements.
- (i) Newronika has always acted in full compliance with any and all the applicable Laws regulating Taxes and have duly and timely prepared and filed any and all statements, returns and reports relating to taxes and any other documents having Tax, social security and fiscal nature (hereinafter the **Tax Returns**), that must be filed pursuant to applicable Law. Such Tax Returns are true, complete and correct and accurately reflect any and all Tax obligations of Newronika, as applicable, relating to the fiscal periods referred thereto.
- (j) All Taxes due by Newronika have been duly and timely paid in full or, if not payable yet, adequate reserves and provisions for such Taxes have been provided in the Signing Financial Statements. All withholding Tax requirements imposed on or with respect to Newronika have been duly and timely satisfied in full in all respects. No claim has been or is likely to be asserted against Newronika in respect of Taxes, nor investigations or administrative proceedings or court proceedings are presently pending or have been threatened against Newronika with regard to any Tax and/or Tax Returns.
- (k) Newronika has never been granted any loan or other cash or asset contribution which the Existing Quotaholders or any other person may pretend to be returned or in relation to which the Existing Quotaholders or any other person may pretend any compensation or have any other right against Newronika.
- (l) Newronika has always been managed in compliance with all applicable Laws, including any tax Law.
- (m) Newronika has regularly obtained, and is in possession of, all Authorizations which may be necessary or appropriate for the carrying on of its business in compliance with any applicable Law. No threat of revocation exists and there is no reason to revoke any of the

above Authorizations. Neither the execution of this Agreement constitutes a reason for termination or non-renewal of any such Authorizations.

- (n) All products sold by Newronika have been manufactured and sold in accordance with applicable Law and with the Authorizations.
- (o) No consultants, temporary workers, stagiaire, trainees, apprentices, occasional workers, fixed-term/seasonal employees and no person has the right to claim the status of employee or agent of Newronika and/or to claim any payment from Newronika in relation to, or as a consequence of, any activity carried out as employee or agent of Newronika.
- (p) As of the Signing Date, the employees, consultants, temporary workers, stagiaire, trainees, apprentices, occasional workers, fixed-term/seasonal employees of Newronika shall solely and exclusively be those indicated in Schedule I (the **Personnel**).
- (q) The contractual relationships with the Personnel have been properly entered into and carried out in accordance with applicable Law, the collective agreements (where applicable) and the terms and conditions of the relevant agreements as the case may be.
- (r) The Personnel has been duly remunerated for all the services performed in the course of the working relationship in compliance with the provisions of all applicable Laws and contracts and, with respect to any remuneration or rights which have accrued but which are not yet payable, sufficient provisions to cover the relative payments have been set aside in the Signing Financial Statements. With respect to the remuneration paid to the Personnel, all contributions have been made relating to compulsory health insurance and social security and the relevant amounts have been duly paid, as provided under applicable Laws.
- (s) No disputes or claims for remuneration adjustments or of any other kind by the Personnel or any of them are pending and no situation exists which may give risk to any such disputes or claims in the future.
- (t) Fondazione IRCCS and UNIMI are the sole owners of and have full title on the Patent.
- (u) By execution of the license agreement under letter B of the Recitals, Newronika is the sole owner of the rights of exploitation of the Patent. There do not exist any agreement, contract, obligation or circumstance which grants to any person, other than Newronika, any right on the Patents.
- (v) The Patent is valid, existing and in compliance with applicable Laws. The Patent is not, and have never been, subject to any procedure of voidance or other invalidity and is not, and have never been, subject to infringements, violations or challenges by any third party.
- (w) The Patent does not include, and have never included, any industrial or intellectual property rights of any third party and do not constitute, and has never constituted, any infringement or violation of industrial or intellectual property rights of any third party.
- (x) There are no pending or threatened litigation in relation to the existence, validity and/or legitimacy of any part of the Patents and the full and exclusive ownership of the Patents by Fondazione IRCCS and UNIMI.
- (y) The Existing Quotaholders are not aware of any fact or circumstance in relation to the Patents or Newronika which may be relevant for the purposes of evaluating the Investment by the Investors and which has not been fairly and clearly disclosed by the Existing Quotaholders to the Investors prior to the Signing Date.

- (z) There is no action, suit, claim, charge, proceeding, arbitration, inquiry or investigation pending, asserted or threatened by or before any authority involving Newronika.
- (aa) All information and data which the Existing Quotaholders and/or their respective officers, directors, consultants, advisors, representatives and employees have disclosed to the Investors or its officers, directors, consultants, advisors, representatives and employees (a) in the course of the preliminary due diligence investigation concerning Newronika, (b) in the course of the discussions and negotiations prior to and until the execution of this Agreement (c) that may be provided to the Investors after the execution of this Agreement and until the Signing Date, including the information provided at the Signing Date:
  - (i) are true, genuine, complete and are not affected by any omissions that would have caused them to be, in whole or in part, misleading or if known to the Investors, might have determined the Investors not to enter into this Agreement, or might have determined the Investors to enter into it under different terms and conditions; and
  - (ii) have been collected by Newronika for general and internal information purposes and shall not limit or affect howsoever the Existing Quotaholders' Representations and Warranties.
- (bb) Newronika, the Existing Quotaholders and/or their respective officers and directors are not aware of any specific fact, circumstance and/or event which may determine a damage for the Investors or lead them not to enter into this

4.2 Unless otherwise expressly indicated in the same Existing Quotaholders' Representations and Warranties, the Existing Quotaholders' Representations and Warranties are given on the Signing Date with reference to the facts and circumstances existing on the same Signing Date.

4.3 The Parties acknowledge and agree that the Investors have decided to enter into this Agreement and to make the Investment at the terms and conditions set forth under this Agreement making full reliance upon and in consideration of the Existing Quotaholders' Representations and Warranties and of the Existing Quotaholders' Adjustment Obligation.

4.4 No information contained in this Agreement or in its schedules, revealed or disclosed to, or in any case gathered in any form by, the Investors or their advisors before or after the Signing Date, or the actual or presumed knowledge by the Investors or their advisors that any of the Existing Quotaholders' Representations and Warranties is not true, correct and accurate, shall not exclude, reduce, limit or have any other impact on the Existing Quotaholders' Representations and Warranties and/or on the Existing Quotaholders' Adjustment Obligation.

## **5. EXISTING QUOTAHOLDERS' ADJUSTMENT OBLIGATION**

5.1 In case Newronika and/or the Investors suffer a Liability which would have not been suffered if all the Existing Quotaholders' Representations and Warranties had been true, correct and accurate and Newronika had been managed in the Interim Period in compliance with the provisions set forth in Article 3, the Existing Quotaholders, with the exception of UNIMI and Fondazione IRCCS, shall, at their option, (i) transfer to the Investors (as a means of adjustment and indemnification and against no payment of any consideration – it being agreed, however, that in the relevant notarial deed of transfer the parties will indicate that the transfer is made against a consideration of Euro 1 if so required by the notary public) a portion of their respective corporate quotas in Newronika so that the corporate quota in Newronika owned by each Investor is equal to corporate quota in Newronika which it would have had if the value of Newronika for the purposes of the Capital Increase and the Optional Capital Increase had been reduced by an amount equal to the Liability suffered by Newronika and/or the Investors, or (ii) or pay out each Investor an amount as compensation equal to the portion of Liability corresponding to their respective corporate quota in Newronika (the **Existing**



**Quotaholders' Adjustment Obligation**). An example of application of the Existing Quotaholders' Indemnification Adjustment is set forth in Schedule L.

- 5.2 The Existing Quotaholders' Adjustment Obligation shall continue in full force and effect until the third year anniversary date of the Signing Date, except for the Existing Quotaholders' Adjustment Obligation referred to tax, labour matters and Patents, which shall continue in full force until the relevant Liability can be claimed according to the Law, it being agreed, however, that it shall survive the expiration of this time limit in respect of any Liability deriving from acts, facts or omissions notified by the Investors by a written notice submitted to the Existing Quotaholders prior to the date of such expiration.

## **6. MISCELLANEA**

### **6.1 Entire Agreement and Modifications**

- (a) This Agreement, which includes its Schedules, constitutes the entire agreement of the Parties in respects of the subject matters hereof and supersedes and replaces any and all other agreements, covenants, contracts and understandings, whether in writing or otherwise, executed, reached or entered into by and among the same parties as to the same matters.
- (b) Any modification of this Agreement or additional obligations assumed by each Party in connection with the subject matter hereof shall be binding only if evidenced in writing and signed by the duly authorized representatives of the Parties.
- (c) The Existing Quotaholders hereby terminate by mutual agreement effective as from the Signing Date any previous agreement entered into among them (or among some of them) prior to the Signing Date in relation to Newronika, including any investment agreement and any shareholders' agreement.

### **6.2 Waiver**

- (a) The tolerance by each Party of a behavior of another Party that is in violation of any provision of this Agreement shall not constitute any waiver either of the rights arising from the breached provisions or of any rights to require the exact performance of the terms and conditions of this Agreement.
- (b) No waiver of any right, breach or default hereunder shall be considered valid unless expressly in writing and executed by the Party giving such waiver, and no waiver shall be deemed a waiver of a subsequent breach or default, whether or not of the same or similar nature.

### **6.3 Severability**

The invalidity, nullity, or, in any event, partial or total voidness of one or more provisions of this Agreement shall not affect or impair the validity of the specific provision nor of this Agreement. However, the Parties will use their best efforts to agree on substitute provisions which, while valid, will achieve as closely as possible the same economic effects as the invalid provisions.

### **6.4 Confidentiality**

The Parties shall keep, and shall cause their related entities, officers, directors, employees and consultants to keep, secret and confidential the terms and conditions of this Agreement, provided that:

- (a) neither Party shall be in breach of this undertaking as a consequence of any disclosure (A) required by applicable Law, (B) made pursuant to arbitration proceedings hereunder, or (C) necessary to enforce the performance of this Agreement;
- (b) Innogest shall not be in breach of this undertaking as a consequence of any disclosure made to persons which may be interested in participating to future rounds of financing of Newronika, provided that Innogest ensures that the recipients undertake adequate confidentiality obligations in line with standard practice; and
- (c) Innogest and Atlante shall not be in breach of this undertaking as a consequence of any disclosure of the completion of the Investment contained in any press release issued by them.

## 6.5 Taxes and Fees

All notarial, registration, stamp, transfer and other such costs, expenses, taxes, fees and duties to be incurred in connection with the completion of the Investment shall be borne by Newronika.

## 6.6 Notices

All notices, requests, demands and other communications required or permitted hereunder shall be in writing and shall be deemed to have been duly given when delivered by hand against acknowledgement of receipt or sent by registered mail with return receipt or facsimile (followed by registered mail with return receipt), as follows, and shall be considered as received, in case of delivery by hand or registered mail, on the date of delivery, or, in case they are sent by facsimile, on the day following the date on which the facsimile is sent:

(a) If to Innogest:

Innogest SGR S.p.A.  
Corso Galileo Ferraris, 64  
Torino - Italy  
Fax: +39 011 590488  
e-mail: claudio.rumazza@innogest.it  
To the attention of: Claudio Rumazza

and with a copy to:

Studio Legale Giovannelli e Associati  
Via dei Bossi, 4  
Milano - Italy  
Fax: +39 02 9769 7882  
e-mail: matteo.delucchi@galaw.it  
To the attention of: avv. Matteo Delucchi

(b) If to Atlante:

IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A.  
Via Zamboni, 2  
Bologna - Italy  
Fax: +39 0287949670  
e-mail: luca.binda@intesasanpaolo.com  
To the attention of: Luca Binda, Davide Turco

and with a copy to:

IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A. Fondo Atlante Ventures

Corsi Matteotti, 1  
Milano – Italy  
Fax: +39 0287949670  
e-mail: [luca.binda@intesasanpaolo.com](mailto:luca.binda@intesasanpaolo.com); [davide.turco@intesasanpaolo.com](mailto:davide.turco@intesasanpaolo.com)  
To the attention of: Luca Binda, Davide Turco

(c) If to AP:

Alberto Priori  
via Cisa, 326  
Virgilio (MN)

(d) If to LR:

Lorenzo Rossi  
via B. Clesio, 6  
Trento (TN)

(e) If to Fondazione IRCCS:

Fondazione IRCCS Ca' Granda Ospedale Maggiore Policlinico  
Via Francesco Sforza, 28  
Milano (MI) – Italy  
Email: [presidente@pec.policlinico.mi.it](mailto:presidente@pec.policlinico.mi.it); [ufficiobrevetti@policlinico.mi.it](mailto:ufficiobrevetti@policlinico.mi.it)  
To the attention of: Presidente; Ufficio Trasferimento Tecnologico

(f) If to UNIMI:

Università degli Studi di Milano  
Via Festa del Perdono 7  
Milano - Italy  
e-mail: [rettore@unimi.it](mailto:rettore@unimi.it); [unimitt@unimi.it](mailto:unimitt@unimi.it)  
To the attention of: Rettore and UNIMITT

(g) If to SB:

Sergio Barbieri  
Via Andrea Solari, 19  
Milano (MI) – Italy

(h) If to SM:

Sara Renata Francesca Marcegaglia  
Via S. Ferrari, 82  
La Spezia (SP) – Italy

(i) If to SS:

Simona Mrakic Sposta  
Via Cola di Rienzo, 36  
Milano (MI) – Italy

(j) If to GF:

Guglielmo Foffani  
Piazza Sei Febbraio, 24  
Milano (MI) – Italy

(k) If to FC:

Filippo Maria Cogiamanian  
Via Zanella, 14  
Parabiago (MI) – Italy

(l) If to RF:

Roberta Ferrucci  
Via Giuseppe Fanelli, 36  
Martina Franca (TA) – Italy

(m) If to FM:

Francesca Cecilia Mameli  
Via Maestri Campionesi, 28  
Milano (MI) – Italy

(n) If to MV:

Maurizio Vergari  
Corso Sempione, 28  
Milano (MI) - Italy it

(o) If to ML:

Marco Locatelli  
Via Fusetti, 11  
Milano (MI) – Italy

(p) If to EC:

Elena Caputo  
Via G. Marconi, 19  
Milano (MI) – Italy

(q) If to PR:

Paolo Maria Rampini  
Via S. Giovanna d'Arco, 3  
Milano (MI) – Italy

(r) If to ME:

Marcello Giacomo Dario Egidi  
Via Properzio, 4  
Milano (MI) – Italy

or to such other person or address as each of the Parties shall designate by notice in the manner provided for in this Paragraph 6.6.

## 6.7 Schedules

(a) The following Schedules are an integral part of this Agreement:

Schedule A: Patent

Schedule B: License agreement and preliminary sale agreement

Schedule C: Development Plan

Schedule D: New Newronika By-Laws

Schedule E: Shareholders' Agreement

Schedule F: Side Letter FEI

Schedule G: Signing Financial Statement

Schedule H: Newronika By-Laws

Schedule I: Personnel

Schedule L: Application of the Existing Quotaholders' Adjustment Obligation

## 7. JURISDICTION

7.1 All disputes arising out of or in connection with this Agreement shall be deferred to the exclusive competence of the Courts of Milan.

Innogest S.G.R. S.p.A.  
on behalf of the investment fund managed by it  
named IPGest

\_\_\_\_\_  
Lorenzo Rossi

\_\_\_\_\_  
Università Degli Studi Di Milano

\_\_\_\_\_  
Sara Renata Francesca Marcegaglia

\_\_\_\_\_  
Lorenzo Rossi per  
Guglielmo Foffani

\_\_\_\_\_  
Roberta Ferrucci

\_\_\_\_\_  
Maurizio Vergari

\_\_\_\_\_  
Lorenzo Rossi per  
Elena Caputo

IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A.  
on behalf of the investment fund managed by it  
named Atlante Venture

\_\_\_\_\_  
Alberto Priori

\_\_\_\_\_  
Fondazione IRCCS Cà Granda Ospedale Maggiore

\_\_\_\_\_  
Simona Mrakic Sposta

\_\_\_\_\_  
Lorenzo Rossi per  
Filippo Maria Cogiamanian

\_\_\_\_\_  
Francesca Cecilia Mameli

\_\_\_\_\_  
Marco Locatelli

\_\_\_\_\_  
Paolo Maria Rampini

Lorenzo Rossi per  
Marcello Giacomo Dario Egidì

---

Sergio Barbieri

---