

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

della Società "**ACOTEL GROUP S.p.A.**"

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2005 (duemilacinque)

il giorno ventinove (29)

del mese di aprile

in Roma, via Della Valle dei Fontanili n. 29/37

alle ore 10,30 (dieci e trenta).

Avanti a me **dott. CLAUDIO TOGNA notaio in Roma**, iscritto nel Ruolo dei Distretti

Notarili Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia è presente:

- l'ingegnere Claudio CARNEVALE, nato a Nettuno (RM) il 10 giugno 1950, imprenditore, domiciliato per la carica in Roma, via Della Valle dei Fontanili n. 29/37, codice fiscale CRN CLD 50H10 F880M.

Detto comparente della cui identità personale io notaio sono certo mi dichiara espressamente con il mio consenso di rinunciare all'intervento dei testimoni.

L'ingegnere Claudio CARNEVALE nella veste di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società:

- "ACOTEL GROUP Società per Azioni" con sede in Roma, via della Valle dei Fontanili n. 29/37, capitale sociale deliberato di Euro 1.144.000,00 (unmilionecentoquarantaquattromila virgola zero zero), (di cui sottoscritto e versato Euro 1.084.200,00 - unmilioneottantaquattromiladuecento virgola zero zero -), iscritta presso il Registro delle Imprese di Roma con il codice fiscale n. 06075181005, R.E.A. n. 944448, mi richiede di assistere all'assemblea ordinaria e straordinaria di

detta società.

L'ingegnere Claudio CARNEVALE, Presidente del Consiglio di Amministrazione, rivolge un saluto di benvenuto agli intervenuti ed a norma dell'articolo 14 dello statuto assume la presidenza dell'assemblea e dichiara aperta la seduta.

Sono le ore 10,30 (dieci e trenta).

Indi il Presidente:

1) - da atto che l'odierna assemblea è stata regolarmente convocata ai sensi di legge e dell'articolo 9 dello statuto sociale mediante avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana con l'inserzione n. 60 del 14 marzo 2005, avviso n. S2151, nonché sul quotidiano Milano Finanza del 1° Aprile 2005;

2) - da altresì atto che del Consiglio di Amministrazione oltre ad esso Presidente, sono presenti i signori:

- Margherita ARGENZIANO, nata a Pignataro Maggiore (CE) l'11 novembre 1951;

- Luca DE RITA, nato a Roma l'8 gennaio 1962;

- Prof. Berardino LIBONATI, nato a Roma l'8 marzo 1934;

che del Collegio Sindacale sono presenti i sindaci effettivi:

- Antonio MASTRANGELO, nato a Roma il 4 aprile 1955, Presidente;

- Umberto PREVITI FLESCA, nato a Roma il 21 dicembre 1962;

- Maurizio SALIMEI, nato a Roma il 27 giugno 1942;

hanno giustificato la propria mancata presenza gli amministratori:

- Francesco AGO, nato a Torino il 30 settembre 1951;

- Giovanni GALOPPI, nato a Roma il 4 febbraio 1956,

- Andrea MORANTE, nato a Messina il 3 agosto 1949.

E' presente il Dott. Domenico FALCONE in rappresentanza della Società di revisione

"DELOITTE S.p.A.".

3) - Da atto che al momento sono presenti n. 4 (quattro) azionisti e precisamente:

- CLAMA S.r.l. titolare di n. 1.758.265

(unmilionesettecentocinquantottomiladuecentosessantacinque) azioni;

- CLAMA SA titolare di n. 691.730 (seicentonovantunomilasettecentotrenta) azioni;

- MEDIAL PROJECT SA titolare di n. 189.095 (centottantanovemilanovantacinque) azioni;

- TELSAM S.r.l. titolare di n. 10 (dieci) azioni,

e quindi portatori di 2.639.100 (duemilioneiseicentotrentanovemilacento) azioni

regolarmente depositate nei termini di legge del valore nominale di Euro 0,26 (zero

virgola ventisei) cadauna, pari al 63,29% (sessantatré virgola ventinove per cento) del

capitale sociale sottoscritto e versato di Euro 1.084.200,00

(unmilioneottantaquattromiladuecento virgola zero zero) come da elenco nominativo

a disposizione dei Soci che verrà allegato al verbale dell'Assemblea sub " A ".

Non ci sono rappresentanti della Stampa.

Gli azionisti iscritti al libro soci aggiornato in occasione della presente Assemblea

sono seimilanovecentoquattordici portatori di n. 4.170.000

(quattromilionicentosettantamila) azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,26

(zero virgola ventisei).

Gli azionisti che in base alla risultanze del Libro Soci integrato dalle comunicazioni

ricevute ai sensi dell'articolo 120 del Decreto Legislativo n. 58/98 dai biglietti di

ammissione alla presente Assemblea e da altre informazioni disponibili risultano

possedere azioni in misura superiore al due per cento del capitale sociale sono i

seguenti:

- "CLAMA S.r.l." (42,165% - quarantadue virgola centosessantacinque per cento -);
 - "CLAMA S.A." (16,588% - sedici virgola cinquecentottantotto per cento -);
 - "ACOTEL GROUP S.p.A." (azioni proprie 6,099% - sei virgola zero novantanove per cento -);
 - "MEDIAL PROJECT S.A. (5,2% - cinque virgola due per cento -);
 - "PROGRESS SERVICIOS DE CONSULTORIA COMERCIAL S.U." (2,634% - due virgola seicentotrentaquattro per cento -);
- 4) - Il verbale dell'Assemblea è redatto dal Notaio Dott. Claudio TOGNA.
- 5) - Si è provveduto alla verifica della rispondenza delle deleghe a norma dell'articolo 13 dello Statuto sociale, dell'articolo 142 del Decreto Legislativo n. 58 del 1998 e dell'articolo 2372 del Codice Civile.
- 6) - Invita coloro che si trovassero in carenza di legittimazione al voto, ai sensi degli articoli 120 e 142 del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998 n. 58 e degli articoli 2359 bis e 2372 del Codice Civile, nonché del Decreto Legislativo 27 Gennaio 1992 n. 90 e della legge 5 Luglio 1991 n. 197 e successive modificazioni, a farlo presente.
- 7) - Dichiara che l'Assemblea è regolarmente costituita in prima convocazione e per validamente discutere e deliberare ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto sociale sui seguenti argomenti

ALL'ORDINE DEL GIORNO:

- 1)** - bilancio al 31 dicembre 2004, Relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione, Relazione del Collegio sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Comunicazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2004 e delle relative relazioni;
- 2)** - deliberazione ai sensi dell'articolo 2364 del Codice Civile.

Il Presidente dell'assemblea prima di passare alla trattazione dell'ordine del giorno:

- comunica che non risultano esistenti pattuizioni che prevedano impegni o accordi per l'esercizio del diritto di voto nelle assemblee dell'"ACOTEL GROUP S.p.A.";
- informa che sono stati espletati nei confronti della CONSOB, della "Borsa Italiana S.p.A." e del pubblico gli adempimenti informativi previsti dalle norme vigenti;
- prega gli azionisti che dovessero abbandonare la sala prima della votazione di consegnare all'addetto la scheda di votazione, che sarà restituita in caso di successivo rientro;
- conformemente a quanto indicato dall'articolo 8 del Regolamento assembleare approvato il 24 aprile 2002 che prevede che il Presidente, prima di aprire la discussione, stabilisca la durata degli interventi da un minimo di 5 (cinque) minuti ad una massimo di 10 (dieci), anche in considerazione del ridotto numero dei presenti, fissa in 10 (dieci) minuti la durata massima di ciascun intervento.

Il Presidente passa quindi a trattare il primo punto all'ordine del giorno e cioè:

1) - Bilancio al 31 dicembre 2004; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione. Relazione del Collegio Sindacale: deliberazioni inerenti e conseguenti. Comunicazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2004 e delle relative relazioni.

Fa presente che la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2004, la Relazione del Collegio Sindacale, la Relazione della società di revisione, il Bilancio al 31 dicembre 2004 ed il bilancio consolidato del gruppo sono stati posti a disposizione degli intervenuti alla odierna assemblea nei termini di legge.

A questo punto interviene il rappresentante degli azionisti "CLAMA S.r.l." e "CLAMA S.A." signor Francesco GIARDINA, nato a Roma il 9 aprile 1967:

"Sono Francesco GIARDINA, nato a Roma, il 9 aprile 1967, residente in Roma via Baldovinetti n. 26.

Intervengo alla presente Assemblea in qualità di rappresentante degli azionisti della "CLAMA S.r.l.", con sede legale in Roma, via della Valle dei Fontanili, 29, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 05805951000, e di "CLAMA S.A.", Società di Diritto Lussemburghese, con sede sociale in 8, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo, iscritta alla locale Camera di Commercio con il numero B-75601.

Gli azionisti da me rappresentati sono titolari per complessive n. 2.449.995 (duemilioni quattrocento quarantanove milanovecentonovantacinque) azioni ("CLAMA S.r.l." n. 1.758.265 - un milione settecentocinquantaottomiladuecentosessantacinque - e "CLAMA S.A." n. 691.730 - seicentonovantunomilasettecentotrenta -). Chiedo che il mio intervento sia verbalizzato ai sensi dell'articolo 2375 del codice civile.

Propongo di non dare lettura del Bilancio al 31 dicembre 2004, della Relazione del Consiglio di Amministrazione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della società di revisione in quanto tali documenti, unitamente al Bilancio consolidato del Gruppo, sono stati posti a disposizione degli intervenuti alla odierna assemblea e possono quindi essere ritenuti conosciuti."

Il Presidente pone ai voti la proposta del rappresentante degli azionisti "CLAMA S.r.l." e "CLAMA S.A." affinché l'Assemblea la approvi per alzata di mano;

- chi approva alzi la mano: alzano la mano il socio CLAMA S.r.l. e CLAMA SA;

- chi è contrario alzi la mano: alzano la mano il socio MEDIAL PROJECT SA e TELSAM S.r.l..

Nessuno si astiene.

Il Presidente dell'Assemblea:

"Dichiaro approvata a maggioranza la proposta degli azionisti "CLAMA S.r.l." e

"CLAMA SA" di non dare lettura del bilancio, della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della società di revisione.

In riferimento alla comunicazione CONSOB n. 96003558 del 18 aprile 1996 e successive integrazioni, comunico le ore impiegate ed il relativo corrispettivo fatturato dalla "DELOITTE S.p.A." per la revisione contabile del bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2004 e per le verifiche in corso d'esercizio: bilancio d'esercizio, ore impiegate 120 (centoventi), onorario in Euro 9.000,00 (novemila virgola zero zero); bilancio consolidato e ore impiegate 160 (centosessanta), onorario in Euro 12.000,00 (dodicimila virgola zero zero); verifiche in corso d'esercizio 55 (cinquantacinque) ore per Euro 4.000,00 (quattromila virgola zero zero) di onorario.

Dichiaro aperta la discussione sul primo argomento all'ordine del giorno.

Prego gli azionisti che intendono prendere la parola di dichiarare il proprio nome ai fini della verbalizzazione."

Interviene il rappresentante del socio "TELSAM S.r.l." e chiede che il proprio intervento venga verbalizzato ai sensi dell'articolo 2375 c.c..

"Sono Marco FANCELLI nato a Roma il 12 settembre 1972 rappresentante del socio "TELSAM" titolare di n. 10 (dieci) azioni come da biglietto di ammissione allegato e dichiaro quanto segue:

il prospetto informativo del 2000 è stato redatto con delle rosee previsioni di sviluppo.

Infatti, per il 2002 si prevedevano 30 milioni di Euro di fatturato mentre l'esercizio si è chiuso con un fatturato di 16,5 milioni. A fronte di un utile previsto di Euro 6 milioni la società ha chiuso con una perdita di 125 mila Euro.

Nel 2003, fatturato previsto Euro 41 milioni, conseguito Euro 18 milioni, utile previsto

Euro 9 milioni, perdita subita Euro 4 milioni e 900 mila.

Nel 2004 le previsioni erano di Euro 50 milioni contro un fatturato di Euro 22,6 milioni, utili previsti Euro 12 milioni, perdita effettiva Euro 1 milione 420 mila.

Le domande sono le seguenti.

1) - Come mai vi è una sistematica discordanza, cronicizzata negli anni, tra le previsioni e l'obiettivo raggiunto.

2) - Che previsioni ci sono per il 2005 - 2006 e soprattutto quali perdite si devono attendere?

3) - Nel prospetto informativo del 2000 la Società aveva in progetto di destinare i mezzi finanziari raccolti con la quotazione a grossi investimenti tecnologici. Rileviamo che tale raccolta ha prodotto rendite finanziarie, anziché rendite derivanti dall'attività tipica della Società.

Possiamo avere delucidazioni sulle cause che hanno portato gli amministratori ad effettuare tale scelta contrastante con il raggiungimento dello scopo sociale?

4) - Chiedo inoltre se è veritiero che nell'anno 2005 tali risorse verranno utilizzate per l'acquisto di immobili quali, ad esempio, un convento sito in Fiumicino da adibire in parte a Beauty Center, da far gestire a terzi, ed in parte a sede della società al prezzo di 20 milioni di Euro?

5) - Chiedo inoltre di far conoscere lo stato attuale della sede sociale e cioè se la stessa sia condotta in locazione o in regime di proprietà? Se è in locazione, qual è il costo del canone annuale?

Inoltre, il socio TELSAM, poiché non è stato effettuato il piano di investimento originariamente programmato, propone di distribuire quanto ricavato dalla quotazione ed ancora esistente in cassa.

6) - Il socio TELSAM chiede al Consiglio di Amministrazione se risulta che sia pendente un giudizio concernente la vendita del 2% delle azioni ACOTEL GROUP al signor Mario Ricci e, in caso affermativo, chiede di sapere se tale giudizio coinvolga ACOTEL GROUP S.p.A. ed inoltre quali siano le richieste eventualmente avanzate nei confronti di ACOTEL GROUP S.p.A. e quali siano i rischi derivanti da un eventuale soccombenza.

7) - Il socio TELSAM chiede all'organo amministrativo di voler dare notizie sulla vendita della piattaforma tecnologica alla società VOINOI S.p.A. del Gruppo ACEA. In particolare si chiede di poter conoscere quale sia stato il prezzo della vendita, come e da chi sia stato valutato e perché la società si sia privata di un bene funzionale al raggiungimento dell'oggetto sociale senza alcuna necessità apparente di fare cassa.

8) - Dall'esame del bilancio 2001 dell'ACOTEL GROUP S.p.A. si evidenzia come la società abbia certificato l'acquisto delle azioni Acotel Group detenute da CLAMA SA da parte di MEDIAL PROJECTS e della PROGRESS SERVICIOS DE CONSULTORIA COMERCIAL nell'anno 2001.

L'acquisto in realtà è avvenuto nell'anno 2002, come è facilmente riscontrabile dalla documentazione che il socio chiede di depositare e di allegare al presente verbale e che è stata comunque trasmessa alla società, al Presidente, ai Consiglieri ed ai Sindaci in allegato ad una raccomandata datata 18 aprile 2005 spedita dalla TELSAM S.r.l..

L'aver certificato tale cessione nel bilancio 2001 anziché nel bilancio 2002 ha comportato per il 2001 una riduzione della partecipazione di CLAMA in ACOTEL GROUP. Tale operazione ha comportato per CLAMA SA un beneficio fiscale in Lussemburgo.

Il socio TELSAM chiede per quale ragione l'organo amministrativo e di controllo abbiano certificato una circostanza inesatta nel bilancio 2001 con l'unica apparente conseguenza di attribuire alla CLAMA un beneficio fiscale per l'anno 2001.

9) - Il socio "TELSAM S.r.l." infine, anche in considerazione della natura dell'ACOTEL GROUP, società quotata in borsa, chiede di conoscere se, oltre al personale direttamente impiegato per il raggiungimento dell'oggetto sociale, vi sia, ed in questo caso se è previsto dallo Statuto o da qualche delibera, del personale addetto alle esigenze personali del Presidente e dell'Amministratore Delegato.

A questo punto chiede la parola il signor Marco TULLIO CATALDO nato a Torino il 3 settembre 1974 e chiede che il proprio intervento venga verbalizzato ai sensi dell'articolo 2375 c.c..

"Il mio nome è Marco TULLIO CATALDO nato a Torino il 3 settembre 1974 rappresentante della "MEDIAL PROJECT SA" titolare di n. 189.095 (centottantanovemilantantacinque) azioni.

1) - In ordine al bilancio 2004 ho da fare alcune domande al Consiglio di Amministrazione: in particolare dalla lettura dei bilanci consolidati a partire da quello del 31.12.2001 e successivi fino ad arrivare a quello del 31.12.2004 si legge che la differenza di consolidamento è pari a 12.850.000,00 Euro al 31 dicembre 2001 e a 10.939.000,00 al 31.12.2004.

Le domande sono:

- come nasce la differenza di consolidamento?
- le perizie che hanno dato origine a tale valore da chi sono state redatte?
- se se ne può avere una copia eventualmente?
- quali sono le società che hanno generato la differenza più alta?

Tali dati non risultano dai bilanci e dalle relazioni al bilancio.

2) – Ho poi una seconda domanda: è intenzione della società costituire un fondo rischi in ordine alla richiesta che è stata fatta dal Dott. Sergio Dall'Acqua di pagamento a vario titolo di una somma di 750.000,00 Euro?".

Al termine degli interventi degli azionisti, avuta conferma che gli stessi avevano esaurito i quesiti che ritenevano di dover porre, il Presidente, ai sensi del punto 9 dell'Articolo 8 del Regolamento assembleare, sospende la riunione per preparare le risposte.

Riprendendo la riunione dopo circa 10 minuti, il Presidente informa l'Assemblea che, conformemente a quanto previsto dal punto 7 dell'Articolo 8 del Regolamento assembleare, per rispondere alle domande formulate dai soci si avvarrà anche del contributo di altri amministratori della società.

Iniziando a rispondere alle domande poste dal rappresentante il socio TELSAM S.r.l., il Presidente comunica che:

1) – in ordine ai risultati raggiunti ed alle previsioni di sviluppo può parlare di quanto fino ad oggi operato mentre per le prospettive future cederà la parola al dottor DE RITA. Per il passato il Presidente precisa che la società ha effettuato due acquisizioni, in Irlanda e negli Emirati Arabi Uniti, che si sono rivelate estremamente positive ai fini del posizionamento del gruppo all'interno del mercato di riferimento.

Il Presidente per quanto riguarda la seconda domanda relativa alle previsioni future cede la parola all'amministratore dottor Luca DE RITA.

2) - Il dottor Luca DE RITA, sul punto, precisa che la normativa vigente, diramata da Borsa Italiana S.p.A., in materia di comunicazione al pubblico di informazioni previsionali prevede che siano seguite precise modalità in modo da garantire a tutti la

parità informativa. La società ha a suo tempo deciso di non comunicare al mercato previsioni né per il 2005 né per gli anni successivi e quindi, per rispetto delle disposizioni regolamentari, è costretta a mantenere tale atteggiamento anche in sede assembleare.

A questo punto il Presidente dell'assemblea invita a prendere la parola l'amministratore Professor LIBONATI il quale precisa che a rigore le previsioni per il futuro non costituiscono argomento dell'odierna assemblea, convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2004.

3) - Sulla terza domanda relativa all'impiego delle risorse finanziarie di cui dispone la società, il Presidente comunica che il programma è di crescere per linee interne e quindi che quanto è in cassa in questo momento servirà per gestire il personale, la comunicazione e la fase di start-up in cui si trovano alcune società del gruppo.

4)/5) – Riguardo alla quarta ed alla quinta domanda il Presidente dichiara che non è in corso alcun acquisto di compendio immobiliare sito in Comune di Fiumicino e che l'attuale sede sociale è condotta in locazione per un canone di circa 620.000 - 630.000 Euro l'anno.

6) - Sulla sesta domanda il Presidente fa presente che ad "ACOTEL GROUP S.p.A." non risulta un giudizio del genere indicato dal socio ne può averne notizia diretta non essendone, evidentemente, parte ne in senso formale ne in senso sostanziale.

7) - Sulla settima domanda che è stata proposta, relativa alla vendita di una piattaforma tecnologica alla società VOINOI S.p.A. appartenente al Gruppo ACEA, il Presidente dichiara che la vendita è stata realizzata dalla società JINNY SOFTWARE Limited, partecipata irlandese, posseduta da ACOTEL GROUP S.p.A. per tramite della lussemburghese ACOTEL PARTICIPATIONS S.A., in cui sono state

concentrate tutte le attività di vendita di apparecchiature di rete. L'operazione rientra in quello che è ed è sempre stato l'oggetto sociale di JINNY SOFTWARE.

Comunque, per il perfezionamento della predetta vendita è stata redatta apposita perizia di stima in quanto fu ritenuto opportuno richiedere al Tribunale di Roma la nomina di un perito che esprimesse un giudizio sulla congruità del prezzo pattuito, che era di 15 miliardi di Lire. La perizia, datata 12 ottobre 2001, fu redatta dall'Ing. Valerio Maschio.

8) - Sulla ottava domanda relativa ad una partecipazione ceduta dalla CLAMA ed ad un eventuale beneficio fiscale in Lussemburgo il Presidente cede la parola al professor LIBONATI.

Il Professor LIBONATI preliminarmente chiede se i documenti esibiti nel formulare la domanda siano autentici e se, provata la loro autenticità, il richiedente ne voglia fare allegazione.

Alla risposta negativa sia sul punto della autenticità che sul punto della allegazione il Professor LIBONATI fa presente che le copie fotostatiche non dovrebbero costituire base per alcuna discussione.

Il Professor LIBONATI, quale Amministratore di ACOTEL GROUP precisa comunque di non conoscere nella qualità la menzionata CLAMA SA e meno che mai se fa o non fa guadagni fiscali.

Per quello che riguarda l'operazione, coloro che detengono una partecipazione rilevante nel capitale sociale di una società quotata devono darne comunicazione alla CONSOB ed alla società quotata stessa nei cinque giorni successivi all'operazione.

La società quotata destinataria della comunicazione, nel caso specifico la ACOTEL GROUP S.p.A., non è peraltro soggetta a nessun obbligo connesso alla ricezione

della predetta comunicazione da parte del socio e quindi, con riferimento a quanto evocato dal socio, non vi è né omissione né errore imputabile ad ACOTEL GROUP, perché non sono cose che le competono di fare.

L'informativa resa nel bilancio 2001 dalla ACOTEL GROUP relativamente alle operazioni intercorse tra la CLAMA, la MEDIAL PROJECTS e la PROGRESS SERVICIOS DE CONSULTORIA GENERAL è dunque corretta in base a quanto precedentemente comunicato nel prospetto informativo redatto in occasione della quotazione e dalle comunicazioni ricevute dai predetti soci.

Oltre a questo ad ACOTEL GROUP S.p.A., a rigore, nulla può interessare.

9) - Sulla nona domanda risponde ancora il Professor LIBONATI affermando che ACOTEL GROUP S.p.A. non ha mai avuto alle proprie dipendenze personale domestico dell'ingegner Claudio CARNEVALE.

Iniziando a rispondere alle domande avanzate dal rappresentante il socio MEDIAL PROJECTS, il Presidente dà la parola al dottor Luca DE RITA. Il dottor DE RITA sul punto informa che:

"A pagina 42 del bilancio consolidato oggetto di comunicazione alla presente Assemblea è resa l'informativa sulla consistenza della riserva di consolidamento e sulle società che l'hanno originata".

Il Presidente sulla seconda domanda del socio MEDIAL dichiara di ritenere che il contratto stipulato con Sergio Dell'Acqua sia stato completamente onorato dalla società e, per ulteriori dettagli, cede ancora la parola al dottor Luca DE RITA.

Il dottor Luca DE RITA chiarisce che il contratto con il dottor Dell'Acqua poteva essere risolto dalla società riconoscendo al collaboratore una mensilità di preavviso ed in tal modo è stato risolto.

Non vi sono ulteriori interventi.

A questo punto chiede la parola il rappresentante degli azionisti "CLAMA S.r.l." e

"CLAMA S.A", signor Francesco GIARDINA:

"Sono Francesco GIARDINA, rappresento CLAMA Srl e CLAMA S.A. per
complessive n. 2.449.995

(duemilioni quattrocento quarantanove mil novecento novantacinque) azioni e chiedo
che il mio intervento sia verbalizzato ai sensi dell'articolo 2375 del codice civile.

Propongo il seguente testo di deliberazione:

L'assemblea, preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla
gestione dell'esercizio 2004 e della Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al
31 dicembre 2004, delibera di:

- approvare il bilancio al 31 dicembre 2004 e la Relazione del Consiglio di
Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2004.

Per quanto riguarda la destinazione dell'utile di esercizio pur apprezzando la
prudenza manifestata dall'organo amministrativo nella sua proposta, l'Assemblea
decide di limitare ad Euro 4.000 (quattromila) l'accantonamento alla Riserva Legale,
in modo che la stessa, attualmente pari ad Euro 212.895
(duecentododicimilaottocentonovantacinque), superi la quinta parte del capitale
sociale (pari a Euro 216.840 - duecentosedicimilaottocentoquaranta -).

L'Assemblea delibera pertanto di destinare l'utile netto dell'esercizio di Euro
1.021.737 (unmilioneventunomilasettecentotrentasette) come segue:

- alla Riserva Legale Euro 4.000 (quattromila);

- alla Riserva disponibile di Utili portati a nuovo Euro 1.017.737
(unmilione diciassette milasettecentotrentasette).".

Il Presidente da atto che al momento sono presenti n. 4 (quattro) azionisti, portatori - in proprio o per delega - di n. 2.639.100 (duemilioneiseicentotrentanovemilacent) azioni pari al 63,29% (sessantatré virgola ventinove per cento) del capitale sociale.

Invita coloro che si trovassero in carenza di legittimazione al voto ai sensi degli articoli 120 e 142 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e degli articoli 2359-bis e 2372 del codice civile nonché del decreto legislativo 27 gennaio 1992 n. 90 e della legge 5 luglio 1991 n. 197 e successive modificazioni, a farlo presente.

Il Presidente pone ai voti la proposta di deliberazione del rappresentante degli azionisti "CLAMA S.r.l." e "CLAMA S.A." affinché l'assemblea la approvi per alzata di mano;

- chi approva alzi la mano: alzano la mano "CLAMA S.r.l." e "CLAMA SA";

- chi è contrario alzi la mano: alzano la mano "MEDIAL PROJECT SA" e "TELSAM S.r.l.".

Nessuno si astiene.

Dopo la verifica dei voti favorevoli il Presidente dichiara approvata a maggioranza la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2004, il Bilancio al 31 dicembre 2004 e la proposta del rappresentante degli azionisti "CLAMA S.r.l." e "CLAMA S.A.", in merito alla destinazione del risultato d'esercizio.

Esaurita così la trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, nessun altro avendo chiesto la parola, il Presidente, ringraziati gli intervenuti dichiara chiusa l'assemblea della "ACOTEL GROUP S.p.A..

Sono le ore 11,30 (undici e trenta).

La parte mi esonera dalla lettura dell'allegato per averne presa esatta e completa visione prima d'ora.

Richiesto io notaio ho ricevuto il presente atto scritto parte con mezzo meccanico da persona di mia fiducia e parte a mano da me notaio ma da me letto al comparente il quale a mia domanda lo dichiara in tutto conforme alla sua volontà

Occupa venti pagine e la ventunesima sin qui di sei fogli.

Firmato:

- Claudio CARNEVALE

- **Claudio TOGNA - Notaio - sigillo -**