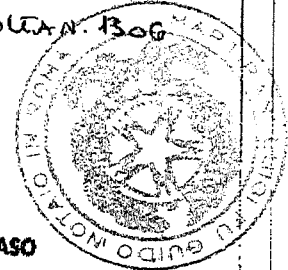


NU. "D" INCOCCIA N. 1306



PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI IN CASO DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 6

Al presidente dell'assemblea dei soci della società: "HEALTH ITALIA SPA"

Al presidente del Consiglio di Amministrazione: "ROBERTO ANZANELLO"

Sede legale a Formello (RM) in Via di Santa Cornelia n.9.

Oggetto: *Parere del collegio sindacale sull'aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2420-bis, a pagamento e in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5 sulla congruità del prezzo di emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni, per un importo complessivo massimo pari a Euro 10.000.000,00.*

Premesso che:

- ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., con deliberazione dell'11/12/2017 il consiglio di amministrazione ha deciso di proporre all'assemblea dei soci l'aumento di capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione, mediante emissione di azioni da liberarsi in natura, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, dell'importo complessivo di euro 11.800.000,00 (undicimilottocentomila/00) tra valore nominale e sovrapprezzo, a servizio dell'operazione di conferimento delle partecipazioni detenute dai soci di Basis S.p.a.;

- l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni, per un importo complessivo massimo pari a Euro 10.000.000,00 della durata di anni 5, aventi le seguenti principali caratteristiche:

- denominazione: Euro.
- tipologia delle obbligazioni: obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate
- modalità di regolamento del diritto di conversione: la Società avrà il diritto di soddisfare l'eventuale esercizio dei diritti di conversione, a propria discrezione, alternativamente mediante (a) consegna di nuove azioni rinvenenti dall'aumento di capitale, ovvero, a propria scelta, (b) di azioni proprie detenute dalla società;

- Scadenza: 5 anni dalla data di emissione
- Rimborso del nominale: alla scadenza
- Coupon annuale: compreso tra il 4,5 ed il 5,5%
- Premia di conversione: tra il 30% e il 50-30% del prezzo di riferimento alla data del pricing
- Prezzo di riferimento alla data del pricing: La determinazione del prezzo di riferimento alla data del pricing verrà effettuata prendendo come riferimento la media ponderata dei prezzi degli ultimi cinque giorni di borsa antecedenti la data di chiusura del collocamento



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
Alfredo





- **Sovraprezzo minimo:** la differenza tra il prezzo di riferimento alla data del pricing, maggiorato di un premio non inferiore al 30% dello stesso ed il valore nominale delle azioni;
- **Durata collocamento:** fino a 2 settimane
- **Periodo di conversione:** durante i 5 anni (opzione di conversione americana)
- **Aggiustamenti del rapporto di conversione:** secondo market practice (per esempio: in caso di aumento di capitale gratuito, raggruppamenti e frazionamenti, dividendi straordinari, etc.)

un aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2420-bis, a pagamento e in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, Comma 5, a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile per massimi Euro 10.000.000,00, incluso sovrapprezzo.

Il Presidente propone quindi di convocare l'assemblea dei soci per deliberare in merito agli argomenti precedentemente esposti.

A tal fine lo stesso organo amministrativo ha convocato l'assemblea straordinaria dei soci in data 28/12/2017, in prima convocazione, alle ore 12:30, presso la sede legale di Health Italia S.p.A., in Via di Santa Cornelia 9, e occorrendo in seconda convocazione per il giorno 29 dicembre 2017, stessa ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1) Aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione, mediante emissione di azioni da liberarsi in natura, ai sensi dell'art. 2441, comma 4. Delibere inerenti e conseguenti.

2) Emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni, per un importo complessivo massimo pari a Euro 10.000.000,00. Delibere inerenti e conseguenti.

3) Aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2420-bis, a pagamento e in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile per massimi Euro 10.000.000,00, incluso sovrapprezzo. Delibere inerenti e conseguenti.

Ciò premesso ai sensi dell'art.2441, comma6, c.c., il Collegio Sindacale della Società è chiamato ad esprimere il proprio parere (il "Parere") in merito all'Aumento di Capitale al servizio della conversione delle Obbligazioni e, in particolare, sulla congruità e sui criteri di determinazione del prezzo di emissione delle Azioni.

1. DOCUMENTAZIONE ESAMINATA

Il Collegio Sindacale, per il rilascio del presente Parere, ha esaminato la seguente documentazione:

- Relazione illustrativa;



- Bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2016;
- Relazione semestrale della Società al 30 giugno 2017;
- Statuto della Società;
- Ulteriori informazioni contabili ed extracontabili ritenute utili ai fini della presente relazione.

In riferimento alla relazione predisposta dal consiglio di amministrazione per l'operazione di aumento di capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione, mediante emissione di azioni da liberarsi in natura, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, si precisa che le azioni ordinarie di nuova emissione saranno riservate ai possessori delle azioni della società Basis S.p.A. al fine di consentire il conferimento del capitale sociale della stessa nella Società e quindi la liberazione del relativo versamento in natura. L'operazione in questione si inserisce nel contesto di una più ampia ed articolata operazione sviluppo della società, avente l'obiettivo quindi di accrescere valore per gli azionisti, realizzando una maggiore patrimonializzazione della società e il rafforzamento della parte immobiliare, quale elemento sinergico del piano industriale dell'intero gruppo, mediante l'acquisizione della società "Basis S.p.A." e delle attività della stessa detenute.

La Società persegue quindi l'obiettivo di divenire titolare della intera partecipazione della società Basis S.p.A. oggetto del conferimento, che per l'effetto porterà ad un aumento della massa critica delle proprie partecipazioni (attraverso, tra l'altro, una maggiore diversificazione rispetto al passato) e, del patrimonio netto della Società, in misura pari al prezzo complessivo di emissione delle azioni che verranno emesse.

In particolare, poi, la scelta di procedere ad un aumento di capitale mediante conferimento in natura della partecipazione in Basis S.p.A. è dettata dalla considerazione del fatto che siffatta operazione non prevede alcun esborso per cassa per la Società; come sopra evidenziata, i soci di Basis S.p.A. conferiranno la partecipazione a liberazione dell'aumento di capitale riservato all'operazione di conferimento.

Le finalità di tale proposta di aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione sono da collegarsi, in particolare, al fatto che l'aumento di capitale potrà essere sottoscritto solamente in natura e quindi solamente da quei soggetti che rivestono la qualità di soci della società Basis S.p.A.

L'operazione in questione deve essere qualificata come significativa ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia, adottato dalla Borsa Italiana in data 7 giugno 2010 e che rappresenta un'operazione tra parti correlate ai sensi del Regolamento adottato con delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 per le operazioni con parti correlate e che pertanto sono stati predisposti sia un apposito documento informativo che una specifica relazione da parte del comitato parti correlate, cos' come previsto dalle suddette disposizioni.

In riferimento all'operazione di aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2420-bis, a pagamento e in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, a servizio della

Apull...

Alfredo...



[Handwritten signature]



conversione del prestito obbligazionario convertibile per massimi Euro 10.000.000,00, incluso sovrapprezzo.

L'emissione del Prestito Obligazionario consente alla Società di beneficiare della raccolta sul mercato dei capitali non caricata di mezzi finanziari a medio lungo termine a condizioni favorevoli.

Per tali ragioni si ritiene che tale operazione risponda pienamente all'interesse della Società e che i principali vantaggi per la Società derivanti dal collocamento del Prestito Obligazionario Convertibile comprendono:

- l'aumento della flessibilità finanziaria della Società;
- il reperimento di fondi a condizioni economiche favorevoli avuto riguardo anche alle caratteristiche delle Obbligazioni;
- la possibilità di beneficiare delle positive condizioni di mercato attraverso un collocamento rapido presso investitori qualificati italiani e internazionali.

Le ragioni per aver riservato l'offerta delle obbligazioni ai soli investitori qualificati risiedono nella volontà di garantire il buon esito dell'operazione in tempi brevi.

Dalla relazione del C.D.A. si percepisce che i proventi netti raccolti attraverso il collocamento del Prestito Obligazionario Convertibile verranno impiegati per lo sviluppo dell'attività e la crescita della Società.

L'eventuale conversione delle Obbligazioni in azioni consentirebbe infine alla Società:

- di rafforzare la propria struttura patrimoniale e diversificare quella finanziaria, al contempo limitando il correlato esborso di cassa inerente agli oneri finanziari e al capitale a scadenza;
- di consolidare e ampliare la propria compagine azionaria mediante l'ingresso, all'atto della conversione delle Obbligazioni, di Investitori Qualificati che al momento della sottoscrizione abbiano già condiviso la filosofia aziendale della Società e si sono dimostrati interessati a sostenere nel breve e lungo periodo lo sviluppo e gli obiettivi strategici. L'eventuale ampliamento della base azionaria comporterà un proficuo rafforzamento della stessa e una crescita del flottante che potrebbe determinare una maggiore liquidità del titolo, l'operazione in questione deve essere qualificata come significativa ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia, adottato dalla Borsa Italiana in data 7 giugno 2010 e che pertanto è stato predisposto un apposito documento informativo.

2. CONCLUSIONI SULL'ADEGUATEZZA DEL PREZZO MINIMO DI EMISSIONE E DEI CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DEFINITIVO DI EMISSIONE DELLE AZIONI

Il Collegio Sindacale rileva che:

- Il capitale sociale della Società alla data del presente Parere, è pari a Euro 123.715,30, interamente sottoscritto e versato;
- Il patrimonio netto contabile della Società al 31 dicembre 2016 è positivo;



- L'aumento di capitale sociale è di nominali Euro 2.542.997,00 con l'emissione di n. 2.542.997 nuove azioni del valore nominale di Euro 1,00, al prezzo di Euro 4,64;
- La valutazione di Health Italia è stata fatta prendendo come riferimento la media dei prezzi di mercato dell'ultimo semestre (al 30 novembre 2017);
- La valutazione di Basis presa a riferimento per l'operazione è quella risultante dalla perizia predisposta ai sensi dell'articolo 2343-ter comma 2, lettera b) del Codice Civile;
- ~~Prestito obbligazionario;~~
- Importo complessivo: Euro 10.000.000,00;
- Denominazione: Euro
- Tipologia delle obbligazioni: obbligazioni, dirette, incondizionate e non subordinate
- Modalità di regolamento del diritto di conversione: la Società avrà il diritto di soddisfare l'eventuale esercizio dei diritti di conversione, a propria discrezione, alternativamente mediante:
 - a) consegna di nuove azioni rinvenienti dall'aumento di capitale, ovvero, a propria scelta;
 - b) di azioni proprie detenute dalla Società;
- Scadenza: 5 anni dalla data di emissione;
- Rimborso del nominale: alla scadenza;
- Coupon annuale: compreso tra il 4,5% ed il 5,5%;
- Premio di conversione: tra il 30% e il 50% del prezzo di riferimento alla data di pricing;
- Prezzo di riferimento alla data del pricing: la determinazione del prezzo di riferimento alla data del pricing verrà effettuata prendendo come riferimento la media ponderata dei prezzi degli ultimi cinquanta giorni di borsa antecedenti la data di chiusura del collocamento;
- Sovrapprezzo minimo: la differenza tra il prezzo di riferimento alla data del pricing, maggiorato di un premio non inferiore al 30% dello stesso ed il valore nominale delle azioni;
- Durata collocamento: fino a 2 settimane
- Periodo di conversione: durante i 5 anni (Opzione di conversione americana);
- Aggiustamenti del rapporto di conversione: secondo *market practice* (per esempio: in caso di aumento di capitale gratuito, raggruppamenti e frazionamenti, dividendi straordinari etc).



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Alla luce di quanto sopra, della documentazione esaminata e delle verifiche svolte, il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., nel riscontrare la fondatezza e ragionevolezza dei criteri enunciati dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione esprime

parere favorevole

sulla congruità proposta di Prezzo Minimo di Emissione (pari a Euro 1 e sovrapprezzo 3,64) e dei criteri di determinazione del Prezzo Definitivo di Emissione delle Azioni, così come esposti nella Relazione, rispetto ai criteri fissati dall'art. 2441, comma 6, c.c.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]





Roma, 13/12/2017

Il Collegio,
Presidente del Collegio Sindacale, Rag. Massimo D'Agostino

Sindaco effettivo, Dott. Paolo Lombardo

il Sindaco effettivo, Dott. Agostino Galdi

Massimo D'Agostino
Paolo Lombardo
Agostino Galdi