

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
HEALTH ITALIA S.P.A.
SUL PROGETTO DI SCISSIONE PARZIALE E PROPORZIONALE
DI HEALTH ITALIA S.P.A. IN FAVORE DI REBIRTH S.P.A.
AI SENSI E PER GLI EFFETTI
DEGLI ARTT. 2501-QUINQUIES E 2506-TER DEL CODICE CIVILE

Indice

1. Società partecipanti alla Scissione	3
2. Illustrazione e motivazioni della Scissione	3
2.1 Motivazioni e finalità della Scissione.....	3
2.2 Profili giuridici della Scissione	4
2.3 Profili legati all'esistenza di un rapporto di correlazione tra la Società Scindenda e la Società Beneficiaria.....	6
2.4 Modifiche allo statuto della Società Scindenda	6
2.5 Modifiche allo statuto della Società Beneficiaria.....	6
3. Elementi patrimoniali da trasferire alla Società Beneficiaria	7
4. Effetti patrimoniali della Scissione	8
4.1 Effetti della Scissione sul patrimonio della Società Scindenda	8
4.2 Effetti della Scissione sul patrimonio della Società Beneficiaria.....	8
4.3 Valori effettivi del patrimonio netto assegnato alla Società Beneficiaria e del patrimonio netto che rimarrà alla Società Scindenda.....	8
5. Rapporto di assegnazione e sua determinazione. Criteri di attribuzione delle Azioni	8
5.1 Metodologie di valutazione	10
5.2 Valutazione della società Scindenda	10
5.3 Valutazione della Società Beneficiaria.....	12
6. Valutazioni in ordine alla ricorrenza del diritto di recesso	14
7. Composizione dell'azionariato post Scissione	14
7.1 Azionariato della Società Scindenda ed effetti della Scissione sullo stesso	14
7.2 Azionariato della Società Beneficiaria ed effetti della Scissione sullo stesso.....	15
8. Modalità di assegnazione delle azioni Rebirth agli azionisti di Health Italia	17
9. Diritti connessi agli strumenti finanziari che verranno assegnati in esecuzione della scissione 17	
10. Data a decorrere dalla quale le operazioni della Società Scindenda sono imputate al bilancio della Società Beneficiaria	17
11. Riflessi tributari della Scissione	17
12. Proposta di deliberazione	18

Relazione sul progetto di scissione parziale proporzionale ai sensi degli artt. 2506-ter, primo comma, e 2501-quinquies, cod. civ. di Health Italia S.p.A. in Rebirth S.p.A.

Signori Azionisti,

la presente relazione illustra, sotto il profilo giuridico ed economico, il progetto di scissione ("Scissione") parziale proporzionale ("Progetto di Scissione") di Health Italia S.p.A. ("Health Italia" o "Società Scindenda"), società con azioni negoziate su AIM Italia, che dal 25 ottobre 2021 acquisirà la denominazione di Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia"), in favore di Rebirth S.p.A. ("Rebirth" o "Società Beneficiaria"). In particolare, la presente relazione descrive gli elementi di cui si compone il progetto di scissione approvato dai Consigli di Amministrazione di Health Italia e Rebirth in data 6 ottobre 2021, in conformità a quanto disposto dagli artt. 2506-ter e 2501-quinquies cod. civ.

1. Società partecipanti alla Scissione

Società Scindenda

La società scindenda è la società per azioni con sede legale in Italia e di nazionalità italiana **Health Italia S.p.A.**, con sede in Formello (Roma), via di Santa Cornelia 9, capitale sociale sottoscritto e versato Euro 18.978.097, suddiviso in n. 18.978.097 azioni ordinarie con un valore nominale di Euro 1,00 cadauna, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 08424020967, iscritta al R.E.A. di Roma al numero 1395079.

Le azioni ordinarie di Health Italia sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-bis e ss. d. lgs. 58/1998 ("TUF") e sono ammesse alle negoziazioni su AIM Italia.

Società beneficiaria

La Società Beneficiaria è la società per azioni con sede legale in Italia e di nazionalità italiana **Rebirth S.p.A.** che ha sede in Formello (Roma), Via della Selvotta 23, capitale sociale sottoscritto e versato Euro 5.331.095, suddiviso in n. 5.331.095 azioni ordinarie, prive di valore nominale, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 16190801007, iscritta al R.E.A. di Roma al numero 1640812 (di seguito anche "Rebirth" o la "Società Beneficiaria").

È previsto che, subordinatamente al rilascio dei necessari provvedimenti autorizzativi, le azioni ordinarie emesse da Rebirth assegnate in concambio agli azionisti Health Italia nell'ambito della Scissione (come di seguito precisato) saranno ammesse alle negoziazioni su AIM Italia e la data di efficacia della Scissione coinciderà con la data di inizio delle negoziazioni sul mercato AIM Italia di tali strumenti finanziari.

2. Illustrazione e motivazioni della Scissione

2.1 Motivazioni e finalità della Scissione

L'operazione oggetto del Progetto di Scissione ha natura di scissione parziale in quanto solo una parte del patrimonio della Società Scindenda (il compendio attinente all'attività immobiliare) sarà trasferita alla Società Beneficiaria.

All'esito dell'operazione di Scissione, gli azionisti Health Italia riceveranno un numero di azioni della Società Beneficiaria in misura proporzionale a quelle della Società Scindenda da ciascuno possedute al momento della Scissione, sulla base del rapporto di assegnazione la cui congruità viene attestata ai sensi di legge.

L'operazione di Scissione in oggetto persegue il fine di suddividere le attività operative svolte dal gruppo facente capo a Health Italia rispetto al compendio immobiliare costituito dagli immobili detenuti dalla Health Italia e dai relativi finanziamenti e dalla partecipazione in Health Property S.p.A., società immobiliare che detiene a sua volta immobili a destinazione commerciale, residenziale e direzionale.

Nell'ottica di Health Italia, il settore immobiliare presenta caratteristiche sostanzialmente differenti rispetto ai settori della promozione di soluzioni di sanità integrativa e sostitutiva, di fornitura di servizi a Fondi Sanitari, Casse di assistenza sanitaria e Società di Mutuo Soccorso, di erogazione di prestazioni sanitarie e *flexible benefit*, che costituiscono la principale area di attività della Società. In tal senso, l'area di *business* immobiliare, in cui è operativa principalmente tramite la controllata Health Property S.p.A., richiede una struttura e un approccio gestionale differente rispetto alle aree di *business* promozione e servizi, prestazioni sanitarie e nutraceutica e cosmeceutica, che insistono invece specificamente nel mercato della salute e del benessere.

Nel contesto della Scissione Health Italia è prevista la conclusione con Rebirth di un contratto di locazione relativo avente a oggetto le unità immobiliari, site in Formello (Roma), Via di Santa Cornelia n. 9, ove ha sede la stessa Health Italia, al fine di garantire la propria continuità operativa.

Per tale ragione, la Società Scindenda ritiene che il compendio immobiliare non fornisca un contributo effettivo alla valorizzazione del gruppo facente capo alla stessa Società Scindenda da parte del mercato, mentre la razionalizzazione della propria operatività mediante separazione di tale compendio consentirebbe una massimizzazione del valore per gli azionisti sia con riferimento alla stessa Società Scindenda, che potrà focalizzarsi maggiormente sulle attività specifiche nel mercato della salute e del benessere, sia al ramo immobiliare.

Infatti, Rebirth, costituita nel 2021 per valorizzare il patrimonio immobiliare di un gruppo di azionisti istituzionali e imprenditoriali, è una società di sviluppo e gestione immobiliare, che svolge in particolare attività relativa all'acquisto, all'alienazione, alla locazione (esclusa l'attività di leasing) di beni immobili e mobili di natura connessa e alla gestione di immobili di proprietà sociale, nonché attività di costruzione e ristrutturazione di immobili.

La Scissione faciliterà quindi la valorizzazione del patrimonio immobiliare di Health Italia e di Health Property S.p.A. in quanto lo stesso sarà trasferito a una società, quale Rebirth, focalizzata proprio sulla gestione di immobili e lo sviluppo immobiliare, consentendo peraltro la realizzazione di sinergie di natura operativa e gestionale relativamente all'attività immobiliare.

Alla data della presente Relazione, Rebirth è titolare di immobili conferiti dai soci per un valore pari a Euro 7.657 migliaia complessivi (al netto dei debiti il conferimento, effettuato da parte di alcuni privati e fondi sanitari, ha avuto un valore pari a Euro 5.281 migliaia).

Successivamente al perfezionamento della Scissione Rebirth sarà titolare di un portafoglio diversificato, composto da unità immobiliari situate in varie regioni italiane (Emilia Romagna, Friuli Venezia Giulia, Lazio, Sardegna, Toscana, Veneto), e con asset di diverse tipologie (residenziale abitativo, residenziale turistico, stabili industriali, direzionali e artigianali, centri sanitari specialistici). Rebirth inoltre potrà sviluppare nuovi progetti immobiliari tramite edificazione di nuovi immobili e acquisizione di terreni edificabili.

La Scissione si inserisce nel progetto di ammissione delle azioni di Rebirth alle negoziazioni su AIM Italia. Rebirth richiederà a Borsa Italia S.p.A. l'ammissione delle proprie azioni alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia. Detta ammissione alle negoziazioni costituisce presupposto e condizione essenziale della Scissione, come meglio *infra* precisato. Inoltre, a seguito della Scissione, le azioni di Health Italia continueranno a essere negoziate su AIM Italia.

Poiché l'ammissione delle azioni ordinarie della Società Beneficiaria alla negoziazione su AIM Italia costituisce presupposto e condizione essenziale della Scissione, la Società Beneficiaria adotterà un nuovo statuto conforme alle disposizioni previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia e alle *best practices* di mercato, con efficacia dal giorno di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società Beneficiaria su AIM Italia, come illustrato al successivo Paragrafo 2.5.

2.2 Profili giuridici della Scissione

Al fine di realizzare gli obiettivi industriali anzidetti, i Consigli di Amministrazione di Health Italia e Rebirth, tenutisi in data 5 ottobre 2021, hanno approvato, ai sensi dell'art. 2506-*bis* e dell'art. 2501-*ter* cod. civ., il

Progetto di Scissione, che, come detto, prevede la scissione parziale e proporzionale di Health Italia in favore di Rebirth, predisposto sulla base delle situazioni patrimoniali delle società partecipanti alla Scissione riferite alla data del 30 giugno 2021, approvate dal medesimo Consiglio di Amministrazione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501-quater cod. civ., richiamato in materia di scissione dall'art. 2506-ter, comma 1, cod. civ..

Per effetto della Scissione, agli azionisti di Health Italia saranno assegnate azioni Rebirth in misura proporzionale a quelle della Società Scindenda da ciascuno possedute al momento della Scissione.

Il Progetto di Scissione, per entrambe le società partecipanti alla Scissione, viene depositato per l'iscrizione nel Registro delle imprese di Roma a norma dell'articolo 2501-ter, comma 3, cod. civ., richiamato dall'articolo 2506-bis, comma 5, cod. civ.

Il Progetto di Scissione, le situazioni patrimoniali redatte ai sensi dell'art. 2501-quater cod. civ., la presente relazione e la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Rebirth redatte ai sensi dell'art. 2501-quinquies cod. civ., la relazione dell'esperto redatta ai sensi dell'articolo 2501-sexies cod. civ., nonché i bilanci degli ultimi tre esercizi di Health Italia sono depositati nei termini e nei modi previsti dalle disposizioni applicabili ai fini delle Assemblee straordinarie degli azionisti di Health Italia e Rebirth convocate per l'approvazione della Scissione.

Dalla data di iscrizione delle deliberazioni assembleari presso il Registro delle imprese di Roma decorreranno (i) i sessanta giorni entro cui i creditori sociali delle due società potranno presentare opposizione alla Scissione ai sensi dell'art. 2503 cod. civ., come richiamato dall'art. 2506-ter, comma 5, cod. civ. e (ii) i quindici giorni entro cui i soci di Health Italia che non concorreranno all'approvazione della Scissione potranno esercitare il Diritto di Recesso, come illustrato al successivo Paragrafo 6.

Oltre che alle condizioni di legge, il perfezionamento della Scissione è condizionato all'avveramento delle seguenti condizioni sospensive:

- 1) la circostanza per cui l'importo complessivo di liquidazione a carico di Health Italia e in favore degli azionisti che abbiano esercitato il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 ss. cod. civ. non ecceda complessivamente l'importo di Euro 500.000 (cinquecentomila) ("Esborso Massimo del Recesso"), fermo restando: (i) che le dichiarazioni di recesso manifestate ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lettera g), cod. civ., a loro volta, saranno efficaci solo nel caso in cui l'Esborso Massimo del Recesso non superi il valore di liquidazione pari a Euro 500.000 (cinquecentomila); e (ii) che l'Esborso Massimo del Recesso sarà calcolato al netto degli importi a carico degli azionisti o dei titolari di obbligazioni convertibili che esercitino i propri diritti di opzione e prelazione ai sensi dell'articolo 2437-quater, cod. civ. nonché da eventuali terzi, nell'ambito del procedimento di liquidazione, salvo rinuncia alla condizione sospensiva da parte del Consiglio di Amministrazione a decorrere dal termine per l'esercizio del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-bis cod. civ. ed entro 30 (trenta) giorni dalla verifica del mancato avveramento della condizione;
- 2) l'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia delle azioni ordinarie di Rebirth.

Nel contesto del processo volto all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia delle azioni ordinarie di Rebirth, l'assemblea straordinaria convocata per l'approvazione del progetto di scissione, sarà altresì chiamata a deliberare in merito all'esame e approvazione del progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni di Rebirth su AIM Italia e all'aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, per complessivi massimi Euro 3.000.000, incluso eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 3.000.000 azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a servizio dell'operazione di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia.

Si precisa che in ogni momento, e dunque anche in un momento successivo rispetto all'approvazione del Progetto di Scissione da parte delle Assemblee delle società partecipanti alla Scissione, il processo di ammissione delle azioni della Società Beneficiaria alle negoziazioni su AIM Italia potrà essere interrotto o sospeso, qualora non si ravvisassero condizioni idonee per procedere alla quotazione.

2.3 Profili legati all'esistenza di un rapporto di correlazione tra la Società Scindenda e la Società Beneficiaria

L'operazione di Scissione si configura come un'operazione con parti correlate ai sensi del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate ("**Regolamento Parti Correlate**") e della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate di Health Italia, in quanto Rebirth è una società collegata di Health Italia.

Health Italia, tramite la società controllata Be Health S.p.A. che alla data della presente Relazione è titolare del 48,32% del capitale sociale di Rebirth, esercita un'influenza notevole sulla stessa Rebirth.

Si evidenzia inoltre che talune parti correlate di Health Italia hanno interessi significativi in Rebirth, ragion per cui non risulta applicabile l'esenzione prevista dall'art. 14 del Regolamento Parti Correlate e dall'art. 14 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate di Health Italia.

In particolare, Massimiliano Alfieri, amministratore di Health Italia, è titolare di una partecipazione pari al 61,90% del capitale sociale di Sorgiva Holding S.p.A. e al 50,00% di Isola S.p.A., titolari rispettivamente del 44,22% e del 29,10% del capitale sociale di Aion S.p.A., che alla data della presente Relazione è titolare del 13,21% del capitale sociale di Rebirth. Sorgiva Holding S.p.A. esercita un'influenza notevole su Health Italia in quanto è titolare del 29,54% del capitale sociale della stessa.

Oscar Pischeddu, Vice Presidente di Health Italia è titolare di una partecipazione pari al 51% del capitale sociale di PFH s.r.l. titolare del 19,88% del capitale sociale di Aion S.p.A., che alla data della presente Relazione è titolare del 13,21% del capitale sociale di Rebirth. Per completezza, si ricorda che PFH S.r.l. è titolare dell'8,83% di Health Italia.

Livia Foglia è titolare dell'1,60% di Aion S.p.A., che alla data della presente Relazione è titolare del 13,21% del capitale sociale di Rebirth.

Si ricorda che Mutua Mba Società di Mutuo Soccorso Società Cooperativa per Azioni, titolare dell'11,03% del capitale sociale di Health Italia, è titolare del 19,86% del capitale sociale di Rebirth.

Inoltre, la Scissione si configura come un'operazione con parti correlate di maggiore rilevanza, ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura OPC in quanto il controvalore dell'Operazione, pari a Euro 8.851.743, è superiore al 5% della capitalizzazione della Società al 30 giugno 2021, pari a Euro 46.401.447 (indice di rilevanza del controvalore).

Inoltre, anche il rapporto tra il totale attivo dell'entità oggetto dell'operazione, pari a Euro 9.442.583 e il totale attivo consolidato, pari a Euro 62.424.324 (indice di rilevanza dell'attivo) risulta superiore alla soglia del 5%.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione di Health Italia ha approvato il Progetto di Scissione previo motivato parere favorevole del Comitato Parti Correlate di Health Italia sull'interesse di quest'ultima al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni. Il documento informativo predisposto da Health Italia ai sensi dell'articolo 5, commi 1 e 6, del Regolamento OPC sarà messo a disposizione nei termini e secondo le modalità previste dalla regolamentazione applicabile.

2.4 Modifiche allo statuto della Società Scindenda

Per effetto della Scissione, lo statuto della Società Scindenda non subirà modifiche.

2.5 Modifiche allo statuto della Società Beneficiaria

Per effetto della Scissione:

- la Società Beneficiaria aumenterà il proprio capitale sociale da Euro 5.331.095 a Euro 14.182.838, mediante l'emissione di massime n. 8.851.743 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale e

aventi godimento regolare, da assegnarsi ai soci della Società Scindenda sulla base del rapporto di assegnazione indicato nel successivo Paragrafo 5, considerando altresì la possibilità che vengano emesse nuove azioni Health Italia cui andranno assegnate azioni ordinarie Rebirth in caso di eventuale conversione del prestito obbligazionario convertibile in azioni Health Italia “HI 2018-2023”;

- le azioni della Società Beneficiaria saranno ammesse alle negoziazioni su AIM Italia. Poiché l’ammissione delle azioni ordinarie della Società Beneficiaria alla negoziazione su AIM Italia, costituisce presupposto e condizione essenziale della Scissione, la Società Beneficiaria adotterà un nuovo statuto conforme alle disposizioni previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia e alle *best practices* di mercato, con efficacia dal giorno di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società Beneficiaria su AIM Italia.

In particolare, a decorrere dal giorno di inizio delle negoziazioni della Società Beneficiaria su AIM Italia, il testo statutario della Società Beneficiaria prevedrà:

- 1) il voto di lista per la nomina del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale;
- 2) la presenza di almeno un amministratore indipendente all’interno del consiglio di amministrazione;
- 3) la facoltà d’integrazione dell’ordine del giorno da parte dei soci;
- 4) il diritto degli azionisti di porre domande prima dell’assemblea;
- 5) il diritto della società di chiedere i dati identificativi degli azionisti;
- 6) l’obbligo di promuovere una offerta pubblica di acquisto in caso di superamento della soglia del 30% (trenta per cento) del capitale sociale, con l’espresso richiamo di alcune delle disposizioni in tema previste dal TUF nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento AIM Italia;
- 7) l’obbligo di comunicazione delle partecipazioni rilevanti.

Lo statuto post Scissione sarà sostanzialmente allineato con quello di Health Italia, fatto salvo per quanto riguarda l’oggetto sociale, che corrisponderà a quello di Rebirth alla data del Progetto di Scissione. I soci di Health Italia che non concorreranno all’approvazione della Scissione potranno esercitare il Diritto di Recesso, come illustrato al successivo Paragrafo 6.

3. Elementi patrimoniali da trasferire alla Società Beneficiaria

Ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2506-ter e 2501-quater del codice civile, la Scissione verrà deliberata sulla base delle situazioni patrimoniali al 30 giugno 2021, approvate in data 5 ottobre 2021, rispettivamente, dal Consiglio di Amministrazione della Società Scindenda e dal Consiglio di Amministrazione della Società Beneficiaria.

Il Compendio Immobiliare che sarà oggetto di trasferimento alla Società Beneficiaria è composto da:

- Immobile Via di Santa Cornelia 9 a Formello (Roma), censito al Catasto Fabbricati dello stesso comune al:
 - Foglio 20, p.lla 1887, subalterno 27-29, cat. D/7, uso ufficio;
 - Foglio 20, p.lla 1887, subalterno 31-33, cat.D/7, uso ufficio;
 - Foglio 20, p.lla 1887, subalterno 43-44-45-46-47-48, cat. D/7, uso cantina;
 - Foglio 20, p.lla 1887, subalterno 94, cat. D/7, uso posti auto coperti;
 - Foglio 20, p.lla 1887, subalterno 62, cat. C/6, uso box;per un valore contabile complessivo pari ad Euro 2.344.109;
- Quota di partecipazione del 99,86% nella società Health Property S.p.A. con sede in Formello via di Santa Cornelia 9, Codice fiscale e n. iscr. al Registro Imprese 13027161002; capitale sociale di Euro 5.667.638, valore contabile Euro 6.170.050;
- Crediti nei confronti della società controllata Health Property S.p.A. per depositi cauzionali versati per Euro 87.697;

- Crediti per finanziamenti soci effettuati alla società Health Property S.p.A. per complessivi Euro 840.726;
- Debito residuo per contratto di Finanziamento n. 64027 Banca Intesa relativo agli immobili oggetto di scissione; importo residuo al 30 giugno Euro 585.000;
- Contratto di Lavoro con la dipendente Veronica Sacchi;
- Debiti verso la Dipendente Veronica Sacchi per TFR maturato, ferie e permessi al 30 giugno 2021 pari ad Euro 5.840.

4. Effetti patrimoniali della Scissione

La Scissione avverrà ai valori contabili a cui gli elementi dell'attivo e del passivo oggetto di trasferimento in favore della Società Beneficiaria sono iscritti nella contabilità della Società Scindenda.

4.1 Effetti della Scissione sul patrimonio della Società Scindenda

Per effetto della Scissione, il patrimonio netto contabile della Società Scindenda verrà ridotto per l'importo di Euro 8.851.743 a valere sulle riserve, senza alcuna riduzione del capitale sociale come segue:

- (i) quanto ad Euro 2.831.679 a riduzione della riserva sovrapprezzo azioni;
- (ii) quanto ad Euro 927.632 a riduzione della riserva da valutazione;
- (iii) quanto ad Euro 289.375 a riduzione delle altre riserve;
- (iv) quanto ad Euro 4.803.057 a riduzione della riserva utili esercizi precedenti.

4.2 Effetti della Scissione sul patrimonio della Società Beneficiaria

Corrispondentemente, il patrimonio netto contabile della Società Beneficiaria sarà incrementato per massimi Euro 8.851.743, mediante imputazione del relativo ammontare per Euro 8.851.743 a capitale sociale, che pertanto aumenterà da Euro 5.331.095 ad Euro 14.182.838.

4.3 Valori effettivi del patrimonio netto assegnato alla Società Beneficiaria e del patrimonio netto che rimarrà alla Società Scindenda

Ai sensi dell'art. 2506-ter, comma 2, cod. civ., si attesta che:

- (i) il valore effettivo del patrimonio netto che verrà assegnato alla Società Beneficiaria per effetto della Scissione non è inferiore al relativo valore contabile (che alla data del 30 giugno 2021 è pari ad Euro 8.851.743); e
- (ii) il valore effettivo del patrimonio netto che rimarrà alla Società Scindenda per effetto della Scissione non è inferiore al relativo valore contabile (che alla data del 30 giugno 2021 è pari ad Euro 21.731.742).

5. Rapporto di assegnazione e sua determinazione. Criteri di attribuzione delle Azioni

Il valore del rapporto di assegnazione è stato stabilito in data 5 ottobre 2021 dagli organi amministrativi delle società partecipanti alla Scissione, assistiti da BDO Italia S.p.A. per quanto riguarda la valutazione di Health Italia e dal dr. Gabriele Sandretti per quanto concerne la valutazione di Rebirth.

In esecuzione della presente Scissione, Rebirth aumenterà il capitale per Euro 8.851.743, suddiviso in massime n. 8.851.743 nuove azioni ordinarie, da assegnare sulla base del Rapporto di Assegnazione.

Il Rapporto di Assegnazione e il numero di azioni di nuova emissione sono stati determinati sulla base delle valutazioni del ramo oggetto di Scissione e della Società Beneficiaria. In particolare, ai fini della determinazione del rapporto di assegnazione per ciascuna azione Health Italia, avendo riguardo al valore per azione dei due compendi patrimoniali, è stato individuato un coefficiente che viene determinato in base al seguente rapporto

n. azioni di Health Italia alla Data Assemblea

n. azioni di nuova emissione di Rebirth (8.851.743)

In base a tale rapporto il coefficiente è determinato in un *range* compreso tra 2,144 e 2,292 (“**Rapporto di Assegnazione**”), per l’attribuzione di 1 nuova azione Rebirth e dipende dal numero di azioni emesse da Health Italia entro la data dell’assemblea straordinaria di Health Italia che approverà la Scissione (“**Data Assemblea**”), anche alla luce della conversione totale o parziale del prestito obbligazionario convertibile in azioni Health Italia denominato “HI 2018-2023” (“**POC**”), come di seguito illustrato.

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Health Italia è pari a Euro 18.978.097, suddiviso in n. 18.978.097 azioni ordinarie. Il capitale sociale di Health Italia potrà aumentare, in caso di integrale conversione del POC, mediante emissione di massime n. 1.309.800 azioni ordinarie.

Poiché, fermo restando il valore del compendio oggetto di scissione e dunque il valore dell’aumento di capitale di Rebirth a servizio del Rapporto di Assegnazione, il numero di azioni della Società Scindenda potrà variare, è possibile evincere due scenari. In particolare, il rapporto di assegnazione stabilito ai fini della Scissione sarà definito tra

- i) un minimo di 1 azione della Società Beneficiaria per ogni 2,292 azioni Health Italia possedute nell’ipotesi in cui il POC sia integralmente convertito entro la Data Assemblea;
- ii) un massimo di 1 azione della Società Beneficiaria per ogni 2,144 azioni Health Italia possedute nell’ipotesi di integrale mancata conversione del POC entro la Data Assemblea.

Nell’ambito dell’operazione di Scissione e tenuto conto dell’esigenza di definire, per il buon esito dell’operazione, il Rapporto di Assegnazione anche ai fini di garantire un esercizio consapevole del diritto di voto in sede assemblea nonché un esercizio informato del diritto di recesso (cfr. Paragrafo 4), l’efficacia delle richieste di conversione delle obbligazioni convertibili, fermo restando il diritto alla conversione, sarà sospesa dalla Data Assemblea (inclusa) alla Data di Efficacia della Scissione (inclusa). Le richieste di esercizio presentate durante il periodo di sospensione resteranno valide e assumeranno effetto dal primo giorno di Borsa aperta successivo al termine del periodo di sospensione.

Alla Data Assemblea Health Italia comunicherà il Rapporto di Assegnazione definitivo

La ragionevolezza del Rapporto di Assegnazione sarà attestata dal dr. Gianluca Tartaro, in qualità di esperto comune nominato dal Tribunale di Roma in data 28 luglio 2021 ex artt. 2506-ter, comma 3, e art. 2501-sexies cod. civ.

Non sono previsti aggiustamenti del Rapporto di Assegnazione, né conguagli in denaro.

Prestito obbligazionario convertibile

I titolari del POC avranno diritto di conversione ai sensi dell’art. 2503-bis cod. civ.. Ove le obbligazioni fossero convertite anteriormente rispetto alla c.d. *record date* dell’assemblea che delibererà in merito alla Scissione, ai sensi dell’art. 83-sexies TUF, i titolari delle azioni emesse per effetto della conversione avranno diritto ad intervenire in tale assemblea straordinaria.

Il Regolamento del POC prevede che il rapporto di conversione di n. 6.549 azioni per ogni obbligazione, determinato sulla base di un prezzo unitario per singola azione pari ad Euro 7,634, sia oggetto di una rettifica in caso di scissione.

I portatori di obbligazioni convertibili “HI 2018-2023”, in caso di mancata conversione, avranno diritto di proseguire nel medesimo rapporto obbligatorio con Health Italia con equivalenti diritti per gli stessi portatori delle obbligazioni, in forza dell’art. 2503-bis, comma 3, cod. civ., fatto salvo l’adeguamento del rapporto di conversione delle obbligazioni medesime in dipendenza dalla Scissione.

5.1 Metodologie di valutazione

Relativamente alla determinazione del Rapporto di Assegnazione e della valutazione relativa del valore del compendio immobiliare oggetto di Scissione rispetto alla Società Beneficiaria, si è tenuto in considerazione e fatto riferimento agli elementi indicati nelle metodologie di valutazione successivamente descritte e ai risultati derivanti dall’applicazione delle stesse.

5.2 Valutazione della società Scindenda

5.2.1 Documentazione a supporto della valutazione

La documentazione utilizzata dal Consiglio di Amministrazione di Health Italia ai fini della determinazione del Rapporto di Assegnazione comprende, per la Società Scindenda, i seguenti documenti:

- Valutazione del ramo d’azienda oggetto di Scissione da parte di BDO Italia S.p.A.;
- Bilancio d’esercizio e consolidato di Health Italia al 31 dicembre 2020 redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS revisionati da KPMG;
- Relazione finanziaria semestrale consolidata di Health Italia al 30 giugno 2021 redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS revisionati da KPMG;
- Ulteriori dettagli ed informazioni di natura contabile, gestionale e statistica ritenuti utili ai fini dello svolgimento della valutazione.
- Relazione di stima degli immobili della Health Italia ed Health Property al 31 dicembre 2020, redatta a febbraio 2021 da Praxi S.p.A., società incaricata da Health Italia in qualità di Valutatore Indipendente, che ha effettuato la stima del Valore di Mercato, in modalità desktop, di settantadue unità catastali (di cui di proprietà 69 unità catastali) ai fini del bilancio.
- Relazione di stima degli immobili di Health Italia al 24 agosto 2021.
- Lettera di aggiornamento da parte di Praxi del 15 luglio 2021 avente ad oggetto “gli effetti della pandemia di Covid-19 sul mercato real estate”.
- Reporting package di Health Property e Health Italia al 30 giugno 2021 redatto secondo i principi contabili Internazionali IAS / IFRS.

5.2.2 Limiti dell’analisi e difficoltà di valutazione nella determinazione del Rapporto di Assegnazione:

L’analisi del Consiglio di Amministrazione di Health Italia, che ha fatto proprie le valutazioni dell’*advisor* BDO Italia S.p.A., è stata sviluppata sulla base delle ipotesi e limitazioni di seguito riportate:

- per sua natura, la valutazione non rappresenta una mera applicazione di criteri e di formule ma è il risultato di un processo complesso di analisi e di stima in cui sono riflessi anche elementi di soggettività;
- il ramo d’azienda oggetto di Scissione è stato esaminato in condizioni "normali" di funzionamento (ed astraendo da eventi straordinari e non ricorrenti di gestione), con riferimento alla situazione in atto ed alle prospettive di sviluppo conosciute alla data della presente relazione.
- la valutazione degli immobili è stata effettuata sulla base delle Perizie rilasciate da PRAXI al 31 dicembre 2020 e alla lettera del 15 luglio 2021, avente ad oggetto gli effetti della pandemia di Covid-19 sul mercato real estate. Si è assunto che queste valutazioni siano state preparate in modo obiettivo e su presupposti che riflettono le migliori stime possibili. La stima del valore degli immobili, essendo basati su ipotesi di eventi futuri ed azioni del *management*, sono caratterizzati da connaturati elementi di soggettività ed incertezza e, in particolare, dal rischio che eventi preventivati ed azioni dai quali essi

traggono origine possano non verificarsi, ovvero possano verificarsi in misura e tempi diversi da quelli prospettati, mentre potrebbero verificarsi eventi ed azioni non prevedibili al tempo della loro preparazione. Pertanto, potrebbero esserci degli scostamenti tra il *fair value* degli immobili ed i valori stimati.

L'analisi del valore economico del ramo d'azienda oggetto di scissione e le conclusioni alle quali è giunto il Consiglio di Amministrazione devono essere interpretate alla luce delle seguenti difficoltà:

- complessità delle metodologie e discrezionalità nella scelta dei parametri di valutazione applicati nella valutazione degli immobili. I metodi di valutazione utilizzati hanno richiesto l'applicazione di un processo valutativo articolato e complesso, che ha comportato, in particolare, la scelta di una pluralità di parametri di mercato che, per loro natura, sono soggetti a fluttuazioni, anche significative in funzione della situazione congiunturale non ancora stabilizzata che è all'origine di volatilità dei valori di mercato anche a causa del permanere degli effetti derivanti dalla diffusione della pandemia Covid 19.

5.2.3 Metodologia di valutazione

Ai fini della valutazione della Società Scindenda, tenuto conto delle caratteristiche del ramo d'azienda oggetto di Scissione, nonché del fatto che il ramo oggetto di Scissione svolge attività immobiliare è stata identificata la metodologia del Patrimonio Netto rettificato.

Tale metodo si applica, infatti, ad aziende prive di attività produttiva, che sono semplicemente un contenitore di immobili (società immobiliari) o di partecipazioni (holding pure).

Non sono stati applicati metodi di controllo.

La filosofia del metodo patrimoniale è solitamente sintetizzata dalla seguente formula:

$$W = PN + R - I$$

dove

- W = valore economico dell'azienda che si vuole valutare
- PN = patrimonio netto contabile
- R = rettifiche di valore dei beni che compongono il patrimonio aziendale
- I = carico fiscale latente

La logica di questo metodo è basata sulla determinazione del patrimonio netto rettificato, ovvero il patrimonio netto riespresso a valori correnti, determinato sommando al valore del patrimonio netto contabile le rettifiche per le valutazioni a valori di mercato in sostituzione di quelle al costo.

L'applicazione di criteri di valutazione non di funzionamento, costituisce la fase più delicata del metodo patrimoniale.

La valutazione degli immobili è stata effettuata sulla base delle Perizie rilasciate da PRAXI al 31 dicembre 2020 oltre alla lettera del 15 luglio 2021 e alla perizia relativa all'immobile di Health Italia del 24 agosto 2021.

Nella tabella sottostante sono riportati i criteri di valutazione applicati:

ELEMENTO	CRITERIO DI VALUTAZIONE
Terreni e fabbricati	<p>Valutati al valore di mercato. Per la determinazione del Valore di Mercato, PRAXI ha adottato i seguenti approcci:</p> <ul style="list-style-type: none"> - metodo comparativo <p>Il Valore dell'immobile deriva dal confronto con le quotazioni correnti di mercato relative ad immobili assimilabili (comparables), attraverso un processo di "aggiustamento" che apprezza le peculiarità dell'immobile oggetto di stima rispetto alle corrispondenti caratteristiche dei comparables.</p> <ul style="list-style-type: none"> - metodo della trasformazione <p>Per Valore di Trasformazione si intende il Valore di Mercato del bene nell'ipotesi della sua trasformazione secondo l'utilizzo previsto dagli strumenti urbanistici.</p>
Leasing	Determinazione del Diritto all'uso e della passività finanziaria secondo quanto disciplinato dall'IFRS 16
Partecipazioni Immobilizzate	Criterio del patrimonio netto
Crediti	Valore di presunto realizzo, avendo cura di aggiornare i crediti a lunga scadenza
Liquidità	Valore nominale
Passività	Valore di presunta estinzione

5.3 Valutazione della Società Beneficiaria

5.3.1 Documentazione a supporto della valutazione

La documentazione utilizzata ai fini della determinazione del Rapporto di Assegnazione comprende, per la Società Beneficiaria, i seguenti documenti:

- relazione di stima del dott. Gabriele Sandretti ai fini della determinazione del valore del patrimonio netto di Rebirth;
- atto costitutivo e statuto della società;
- atto a rogito del notaio Alfredo Belisario di Campagnano di Roma del 30 giugno 2021 relativo all'assemblea straordinaria dei soci di Rebirth con cui è stato deliberato l'aumento del capitale sociale a pagamento e in forma inscindibile, per complessivi massimi Euro 5.281.095,00, di valore nominale, riservato alle società "Health Biosciences S.p.A" (oggi Be Health S.p.A.), "Sorgiva Holding S.p.A.", "Isola S.p.A.", "Mutua Mba Società di Mutuo Soccorso Società Cooperativa per Azioni", "Mutua Nazionale Società di Mutuo Soccorso", "Acqua Pradis S.r.l." e al Sig. "Oscar Pischettu" eseguito mediante contestuale conferimento in natura degli immobili detenuti dai soggetti conferenti e dei debiti relativi agli immobili stessi;
- perizie tecniche di stima redatte da specialisti del settore immobiliare;
- contratti di finanziamento e relativi piani di ammortamento al fine di verificare la corretta esposizione nella situazione contabile alla Data di Riferimento del debito residuo;
- contratti di locazione finanziaria (leasing).

5.3.2 Limiti dell'analisi e difficoltà di valutazione nella determinazione del Rapporto di Assegnazione:

L'analisi del Consiglio di Amministrazione di Health Italia, che ha fatto proprie le valutazioni dell'*advisor* Gabriele Sandretti, è stata sviluppata sulla base delle ipotesi e limitazioni di seguito riportate:

- l'analisi è stata condotta considerando l'oggetto della valutazione in condizioni di normale funzionamento; pertanto, le valutazioni sono state effettuate non tenendo conto della possibilità del

verificarsi di eventi esterni di natura straordinaria o non prevedibili sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili;

- per la determinazione del valore dei beni immobiliari relativi a terreni e fabbricati, in considerazione della particolarità dei beni oggetto di valutazione si è fatto affidamento alle perizie di stima richieste ad esperti qualificati;
- sono stati applicati metodi di valutazione comunemente accettati dalla prassi e dalla dottrina professionale;
- le analisi e le valutazioni svolte sono basate sugli eventi ritenuti certi o ragionevolmente prevedibili, sono stati esclusi dalle analisi e dalle proiezioni tutti gli elementi di natura eminentemente straordinaria e dunque non ragionevolmente prevedibili, non coerenti con i principi di logica e prudenza adottati nel presente lavoro;
- non è stato possibile effettuare analisi di carattere storico, essendo la società oggetto di valutazione costituita recentemente, in data 17 maggio 2021;
- le difficoltà sono riferibili alla Complessità delle metodologie e discrezionalità nella scelta dei parametri di valutazione applicati nella valutazione degli immobili. I metodi di valutazione utilizzati hanno richiesto l'applicazione di un processo valutativo, che ha comportato, in particolare, la scelta di una pluralità di parametri di mercato che, per loro natura, sono soggetti a fluttuazioni, anche significative in funzione della situazione congiunturale non ancora stabilizzata che è all'origine di volatilità dei valori di mercato anche a causa del permanere degli effetti derivanti dalla diffusione della pandemia Covid 19.

5.3.3 Metodologia di valutazione

Ai fini della valutazione del valore di Rebirth si è adottato quale metodo di valutazione il metodo patrimoniale semplice. Tale criterio è stato scelto in considerazione delle caratteristiche della società: a) neocostituita e b), che opera nel settore immobiliare, con un attivo importante costituito da terreni e fabbricati conferiti in data 30 giugno 2021.

Il metodo patrimoniale semplice prevede la stima analitica di ciascun elemento del patrimonio a valori correnti di sostituzione. Essa evidenzia, perciò, i valori di mercato in ipotesi di riacquisto o di riproduzione per gli elementi dell'attivo e di rinegoziazione per quelli passivi. Il valore complessivo dell'azienda è la sommatoria delle sue singole componenti, intese come elementi dell'attivo e del passivo.

La filosofia del metodo patrimoniale è solitamente sintetizzata dalla seguente formula:

$$W = PN + R - I$$

dove

- W = valore economico dell'azienda che si vuole valutare
- PN = patrimonio netto contabile
- R = rettifiche di valore dei beni che compongono il patrimonio aziendale
- I = carico fiscale latente

La logica di questo metodo è basata sulla determinazione del patrimonio netto rettificato, ovvero il patrimonio netto riespresso a valori correnti, determinato sommando al valore del patrimonio netto contabile le rettifiche per le valutazioni a valori di mercato in sostituzione di quelle al costo.

Ai fini della valutazione di Rebirth si è ritenuto di non effettuare, tenendo conto che la società è neocostituita e che la principale voce dell'attivo è quasi esclusivamente caratterizzata da valori immobiliari oggetto di perizia al più tardi al 31 dicembre 2020, rettifiche alle attività e passività come risultanti dalla situazione contabile.

Sulla base delle valutazioni condotte con l'ausilio degli *advisor*, considerati i valori per azione del compendio oggetto di Scissione e di Rebirth, determinati secondo le metodologie sopra descritte, il Consiglio di Amministrazione di Health Italia ha definito i valori economici, con una valorizzazione del compendio oggetto di Scissione di Euro 8.851.743 per Health Italia e a una valorizzazione di Rebirth di Euro 5.330.594, ai fini della determinazione del Rapporto di Assegnazione, pari a un coefficiente determinato in un *range* compreso tra 2,144 e 2,292 in base al numero di azioni Health Italia alla Data Assemblea cui saranno assegnate le azioni Rebirth.

6. Valutazioni in ordine alla ricorrenza del diritto di recesso

Agli azionisti di Health Italia che non dovessero concorrere all'approvazione della Scissione spetta il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 ss. del cod. civ.. In particolare, lo statuto di Rebirth comporterà per gli azionisti di Health Italia, in relazione alla porzione di partecipazione in Health Italia destinata a tramutarsi in partecipazione in Rebirth, un cambiamento significativo dell'attività della società cui partecipano, causa di recesso ai sensi dell'articolo 2437, comma 1, lettera (a), del cod. civ..

Pertanto, i titolari di azioni ordinarie Health Italia che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Scissione potranno esercitare il diritto di recesso in relazione alla porzione di partecipazione in Health Italia destinata a tramutarsi in partecipazione in Rebirth, a fronte della corresponsione di un valore di liquidazione determinato in conformità all'art. 2437-ter cod. civ..

Poiché la causa di recesso si realizza solo con riferimento a Rebirth, e considerato che il numero di azioni di cui i soci sono titolari in Health Italia – che non ridurrà il proprio capitale sociale né il numero delle azioni – rimane il medesimo, il recesso opera solo per quella porzione di partecipazione in Health Italia che sarebbe astrattamente concambiata in partecipazione in Rebirth.

Il valore di recesso verrà quindi determinato con riferimento alla "porzione ideale" della partecipazione sociale destinata a essere concambiata con una partecipazione in Rebirth, cioè con riferimento alla "porzione ideale" della partecipazione che rappresenta il vero oggetto del recesso.

Si ritiene di avere quindi riguardo, ai fini della determinazione del valore di recesso, al valore effettivo del patrimonio trasferito alla Società Beneficiaria.

Tenuto conto di quanto disposto dall'articolo 2437-ter cod. civ., il Consiglio di Amministrazione di Health Italia ha ritenuto di identificare in Euro 1,00, ai fini del recesso, il valore unitario di liquidazione facendo riferimento a ciascuna azione di Rebirth che verrà emessa. La relazione del Consiglio di Amministrazione sul valore di liquidazione è messa a disposizione degli azionisti nei termini di legge presso la sede sociale e sul sito internet di Health Italia, unitamente ai pareri espressi dal Collegio Sindacale e dalla società di revisione KPMG S.p.A.

I termini e le modalità per l'esercizio del diritto di recesso e svolgimento del procedimento di liquidazione sono quelli stabiliti ai sensi dell'art. 2437-*quater* cod. civ.. In particolare gli azionisti potranno esercitare il diritto di recesso entro 15 giorni dall'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese della delibera che lo legittima; ulteriori informazioni saranno rese nei termini e nei modi di legge.

Il diritto di recesso, legittimamente esercitato dagli azionisti di Health Italia, sarà efficace subordinatamente al perfezionamento della Scissione, in quanto gli eventi che legittimano il recesso si verificheranno solo in caso di perfezionamento della Scissione. L'efficacia del recesso, fermi restando i termini previsti dall'art. 2437-*bis*, comma 1, cod. civ., per l'esercizio del diritto di recesso, e il perfezionamento dell'eventuale collocamento delle azioni oggetto di recesso si verificheranno solo in caso di perfezionamento della Scissione.

Agli azionisti di Rebirth che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione della Scissione non spetterà il diritto di recesso ai sensi degli articoli 2437 ss. del cod. civ..

7. Composizione dell'azionariato post Scissione

7.1 Azionariato della Società Scindenda ed effetti della Scissione sullo stesso

Gli azionisti della Società Scindenda che, sulla base delle risultanze del libro soci, delle comunicazioni ricevute e delle altre informazioni a disposizione della Società Scindenda alla data della presente Relazione, possiedono direttamente o indirettamente azioni della Società Scindenda in misura pari o superiore al 5% del capitale sociale con diritto di voto sono di seguito indicati:

Azionista	Numero Azioni	Percentuale
Sorgiva Holding S.p.A.	5.606.534	29,54 %
Mutua MBA Società di Mutuo Soccorso SCpA	2.092.764	11,03 %
PFH S.r.l.	1.674.866	8,83%
Isola S.p.A.	959.305	5,05%

Trattandosi di scissione parziale e proporzionale non si produrrà, in dipendenza della Scissione, alcuna variazione dell'azionariato della Società Scindenda.

7.2 Azionariato della Società Beneficiaria ed effetti della Scissione sullo stesso

Alla data della presente Relazione, il capitale di Rebirth è posseduto come segue:

Azionista	Numero Azioni	Percentuale
AION S.p.A.	704.198	13,21%
Cambri	500	0,01%
Be Health S.p.A.	2.575.851	48,32%
Mutua Nazionale Società di Mutuo soccorso	711.880	13,35%
Mutua Mba Società di Mutuo Soccorso SCpA	1.058.541	19,86%
Acqua Pradis s.r.l.	280.125	5,25%
Totale	5.331.095	100%

A esito del perfezionamento della Scissione, il capitale di Rebirth sarà posseduto come segue:

Azionista	Numero Azioni	Percentuale
AION S.p.A.	704.198	4,97%
Cambri	500	0,00%
BE HEALTH S.P.A.	2.575.851	18,16%
Mutua Nazionale Società di Mutuo soccorso	711.880	5,02%
Mutua Mba Società di Mutuo Soccorso SCpA	2.034.645	14,35%

Sorgiva Holding S.p.A.	2.614.993	18,44%
Isola S.p.A.	447.437	3,15%
PFH s.r.l.	781.189	5,51%
Acqua Pradis s.r.l.	280.125	1,98%
Health Italia S.p.A.	86.561	0,61%
Altri azionisti Health Italia S.p.A.	3.945.459	27,82%
Totale	14.182.838	100,00%

A esito del perfezionamento della Scissione, e assumendo l'integrale conversione delle Obbligazioni Convertibili "HI 2018-2023", il capitale di Rebirth sarà posseduto come segue:

Azionista	Numero Azioni	Percentuale
AION S.p.A.	704.198	4,97%
Cambri	500	0,00%
BE HEALTH S.P.A.	2.575.851	18,16%
Mutua Nazionale Società di Mutuo soccorso	711.880	5,02%
Mutua Mba Società di Mutuo Soccorso SCpA	1.971.627	13,90%
Sorgiva Holding S.p.A.	2.446.167	17,25%
Isola S.p.A.	418.551	2,95%
PFH s.r.l.	730.755	5,15%
Acqua Pradis s.r.l.	280.125	1,98%
Health Italia S.p.A.	80.973	0,57%
Altri azionisti Health Italia S.p.A.	3.690.737	26,02%
Obbligazionisti Health italia S.p.a.	571.474	4,03%
Totale	14.182.838	100,00%

Si ricorda che l'assemblea straordinaria convocata per l'approvazione del progetto di scissione di Rebirth, sarà altresì chiamata a deliberare in merito all'esame e approvazione del progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni di Rebirth su AIM Italia e all'aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, per complessivi massimi Euro 3.000.000, incluso eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 3.000.000 azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ.,

a servizio dell'operazione di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia. All'esito dell'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio dell'operazione di quotazione su AIM Italia è prevista una ulteriore diluizione massima pari al 17,46%.

8. Modalità di assegnazione delle azioni Rebirth agli azionisti di Health Italia

L'assegnazione delle azioni ordinarie avverrà, in regime di dematerializzazione e per il tramite degli intermediari autorizzati, a partire dalla data di efficacia della Scissione, con i tempi e secondo le modalità che verranno rese note mediante la pubblicazione di apposito avviso.

Al momento dell'assegnazione, le azioni della Società Beneficiaria saranno già state ammesse alle negoziazioni su AIM Italia. La data di inizio delle negoziazioni delle azioni di Rebirth su AIM Italia sarà stabilita da Borsa Italiana con apposito provvedimento.

Ove necessario, sarà messo a disposizione degli assegnatari di tali strumenti per il tramite degli intermediari autorizzati un servizio per consentire di arrotondare all'unità immediatamente più vicina il numero di strumenti finanziari agli stessi spettante in funzione del Rapporto di Assegnazione, senza aggravio di spese o bolli. In alternativa, potranno essere attivate modalità diverse per assicurare la complessiva quadratura dell'operazione.

9. Diritti connessi agli strumenti finanziari che verranno assegnati in esecuzione della scissione

L'assegnazione delle azioni ordinarie avverrà, in regime di dematerializzazione e per il tramite degli intermediari autorizzati, a partire dalla data di efficacia della Scissione, con i tempi e secondo le modalità che verranno rese note mediante la pubblicazione di apposito avviso.

Le nuove azioni ordinarie Rebirth avranno godimento, diritti e altre caratteristiche identici a quelli in capo alle azioni attualmente in circolazione.

Le azioni della Società Beneficiaria assegnate agli azionisti della Società Scindenda per effetto della Scissione avranno godimento identico alle azioni della Società Beneficiaria già emesse alla data del presente Progetto di Scissione e, pertanto, attribuiranno agli assegnatari diritti equivalenti a quelli spettanti agli attuali azionisti della Società Beneficiaria.

10. Data a decorrere dalla quale le operazioni della Società Scindenda sono imputate al bilancio della Società Beneficiaria

La data di decorrenza degli effetti della Scissione sarà indicata nell'atto di Scissione e potrà anche essere successiva alla data di iscrizione dell'atto di Scissione presso il competente Ufficio del Registro delle Imprese della Società Beneficiaria a norma dell'art. 2506-*quater* cod. civ. ("**Data di Efficacia**").

La Data di Efficacia della Scissione sarà concordata con, o indicata da, Borsa Italiana S.p.A. alla luce del processo di quotazione delle azioni di Rebirth su AIM Italia e coinciderà con la data di inizio delle negoziazioni.

Con tale iscrizione la società beneficiaria diverrà titolare di tutti i rapporti giuridici attivi e passivi inerenti gli elementi patrimoniali attivi e passivi ad essa trasferiti mediante Scissione, assumendo tutti i diritti, ragioni, azioni, obblighi, impegni ad essi relativi.

Per gli effetti di cui all'art. 2501-*ter*, n. 6 cod. civ., richiamato dall'art. 2506-*quater* cod. civ., gli effetti contabili della Scissione decorreranno dal 1° gennaio dell'esercizio in cui si verificheranno gli effetti civilistici della Scissione.

11. Riflessi tributari della Scissione

Ai fini delle imposte sui redditi, la Scissione è disciplinata dall'art. 173 del DPR 917/1986 e costituisce un'operazione neutrale che, pertanto, non comporta il realizzo o la distribuzione di plusvalenze o

minusvalenze dei beni della Società Scindenda. Le riserve in sospensione di imposta (diverse dalle riserve tassabili solo in caso di distribuzione) iscritte nell'ultimo bilancio delle Società Scindenda non saranno assoggettate ad imposta se ricostituite dalla Società Beneficiaria secondo le quote di patrimonio netto contabile trasferite.

Gli obblighi tributari della Società Scindenda riferibili ai periodi di imposta anteriori alla data dalla quale l'Operazione ha effetto saranno adempiuti dalla Società Scindenda. La Società Beneficiaria sarà solidalmente responsabile con la Società Scindenda per le imposte, interessi, sanzioni e ogni altro debito tributario, relativi al periodo anteriore alla Data di Efficacia. Per effetto della Scissione, le perdite fiscali maturate dal Gruppo nell'ambito del consolidato fiscale rimarranno in capo al consolidato fiscale della Società Scindenda.

La Scissione è esclusa dall'ambito applicativo dell'Iva, ai sensi dell'art. 2, comma 3, lett. f) del D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633, ed è soggetta all'imposta di registro in misura fissa di Euro 200, ai sensi dell'art. 4, comma 1, lett. b), Tariffa Parte I, D.P.R. 26 aprile 1986, n. 131.

12. Proposta di deliberazione

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea straordinaria di Health Italia S.p.A., preso atto

- *del Progetto di Scissione parziale proporzionale di Health Italia S.p.A. redatto ai sensi degli artt. 2501-ter e 2506-bis cod. civ., approvato dai Consigli di Amministrazione di Health Italia S.p.A. – previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate della Società – e di Rebirth S.p.A. in data 5 ottobre 2021, iscritto presso il Registro delle Imprese di Roma in data [•];*
- *del documento informativo relativo alla Scissione parziale proporzionale di Health Italia S.p.A., redatto dalla Società ai sensi dell'art. 5 del regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate, adottato con delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, messo a disposizione del pubblico in data [•];*
- *della relazione degli Amministratori illustrativa del Progetto di Scissione, redatta ai sensi dell'art. 2501-quinquies cod. civ. – come richiamato dall'art. 2506-ter, commi 1 e 2, cod. civ.;*
- *esaminate le situazioni patrimoniali delle società partecipanti alla scissione, riferite al 30 giugno 2021 e redatte ai sensi dell'art. 2501-quater cod. civ., come richiamato dall'art. 2506-ter, comma 1, cod. civ.;*
- *della relazione sulla congruità del rapporto di cambio, redatta dall'esperto comune nominato dal Tribunale di Tivoli ai sensi dell'art. 2501-sexies cod. civ., come richiamato dall'art. 2506-ter, comma 3, cod. civ.;*
- *delle condizioni risolutive cui è condizionato il perfezionamento della Scissione, indicate nel Progetto di Scissione, che devono intendersi integralmente richiamate;*
- *che sono state ottemperate a norma dell'art. 2501 ss. cod. civ. (come richiamate dall'art. 2506-ter cod. civ.) tutte le formalità di deposito e di informativa previste dalla legge*

DELIBERA

- *di approvare, sulla base delle situazioni patrimoniali di riferimento al 30 giugno 2021, la scissione parziale proporzionale di Health Italia S.p.A. in favore di Rebirth S.p.A., come descritta nel Progetto di Scissione iscritto, con i relativi allegati, presso il Registro delle Imprese di Roma in data [•];*
- *di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta, anche a mezzo di procuratori dagli stessi nominati nei limiti di legge, a effettuare tutto quanto necessario per*

l'attuazione della presente deliberazione affinché possano, inter alia: (i) eseguire la Scissione e in particolare stipulare il relativo atto pubblico, fissando ogni clausola e modalità di attuazione; (ii) adempiere a ogni formalità richiesta affinché la presente deliberazione ottenga le approvazioni di legge, con facoltà di introdurre le eventuali varianti che fossero necessarie e opportune anche ai fini dell'iscrizione al Registro delle Imprese, (iii) provvedere in generale a quanto richiesto e opportuno per la completa attuazione della Scissione, anche in relazione agli adempimenti presso le competenti autorità con ogni e qualsiasi potere, nessuno escluso o eccettuato, e (iv) provvedere in ogni caso a tutto quanto derivante dalle deliberazioni assunte.

*o*o*o*o*o*