

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

prelavorato ai sensi dell'articolo 10 della "Procedura per le operazioni con parti correlate" della Società WM Capital S.p.A., approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 3.03.2020 e dell'art. 2 delle disposizioni AIM in tema di parti correlate adottate da Borsa Italiana del 15 aprile 2019

Costituzione di una società partecipata da WM Capital e da una sua parte correlata, ossia dal suo Presidente e Amministratore delegato nonché socio di maggioranza relativa Dott. Fabio Pasquali. La costituenda società opererà nell'ambito della salute e del benessere ed è stata capitalizzata attraverso conferimento di asset di titolarità di WM Capital e del dott. Fabio Pasquali.

Il presente documento informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale della società WM Capital S.p.A., Milano, via Cusani n. 10 e sul sito internet della Società, www.wmcapital.it alla sezione "Investors relations", "Corporate Governance", "Documenti Societari" e sul meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.com .

~~29 gennaio 2021~~ 29 MARZO 2022

INDICE

| | |
|--|-------------|
| PREMESSA | <u>45</u> |
| 1. AVVERTENZE | 6 |
| 1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione. | 6 |
| 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE | 8 |
| 2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione. | 8 |
| 2.2. Parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti nell'operazione. | 9 |
| 2.3. Motivazioni economiche e convenienza per la Società all'esecuzione dell'Operazione. 10 | |
| 2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari. | 11 |
| 2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione. | 11 |
| 2.6. Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questa controllate. | <u>1244</u> |
| 2.7. Interessi dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società nell'operazione. | 12 |
| 2.8. Iter di approvazione dell'Operazione. | 12 |
| 2.9. Eventuale rilevanza dell'operazione derivante dal cumulo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società. | <u>1342</u> |

| | |
|---------------------------------|--|
| Consigliere Indipendente | indica il Consigliere indipendente, Avv. Manlio Filippo Zampetti, competente in materia di operazioni con parti correlate ai sensi della Procedura OPC, che ha rilasciato il parere sull'operazione; |
| Documento Informativo | indica il presente documento informativo; |
| Dott. Pasquali | Indica il Dott. Fabio Pasquali, nato a Roma il 05 marzo 1963 - CF. PSQFBA63C05H501K; |
| Operazione | ha il significato di cui alla Premessa del presente Documento Informativo (come sopra definito); |
| Procedura OPC | indica la Procedura per le operazioni con parti correlate” della Società WM Capital S.p.A., approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 3.03.2020; |
| Regolamento OPC | indica le disposizioni AIM in tema di parti correlate adottate da Borsa Italiana del 15 aprile 2019. |
| WM Capital o la Società | indica WM Capital S.p.A., con sede in Milano, |

Via Cusani, 10 C.F. e CF e P.IVA
13077530155

Wealty SA

indica la società neo costituita, denominata
Wealty SA con sede in Lugano (CH), Via
Nassa, 31

PREMESSA

Il presente documento informativo sostituisce a tutti gli effetti quello pubblicato in data 29 gennaio 2021, emendato di taluni errori contenuti nel testo e aggiornato per tenere conto di fatti verificatisi successivamente alla data del 29 gennaio 2021.

Il presente documento informativo (il “Documento Informativo”) è stato predisposto da WM Capital predisposto ai sensi dell’articolo 10 della “Procedura per le operazioni con parti correlate” della Società WM Capital S.p.A., approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 3.03.2020 e dell’art. 2 delle disposizioni AIM in tema di parti correlate adottate da Borsa Italiana del 15 aprile 2019.

Il Documento Informativo è stato redatto al fine di illustrare l’interesse della Società e la convenienza della stessa al compimento dell’operazione tra parti correlate (l’“Operazione”), consistente nella costituzione di una società partecipata da WM Capital e da una sua parte correlata, ossia il suo Presidente e Amministratore delegato Dott. Fabio Pasquali, destinata a operare nell’ambito della salute e del benessere.

L’operazione approvata dal consiglio di amministrazione, previo parere rilasciato dal Consigliere Indipendente, in data 22 gennaio 2021, è stata perfezionata con la costituzione della società in data 25 gennaio 2021 8 marzo 2021 in Savosa (CH) a rogito n. 226-234 del notaio Andrea Valsangiacomo

In particolare, l’Operazione in esame integra un’Operazione di maggiore rilevanza, ai sensi dell’Allegato 2 del Regolamento OPC, sulla base del controvalore, in quanto il valore economico complessivo della società neo costituita considerandone il 100% del capitale è superiore al 5% della

capitalizzazione di Borsa di WM Capital al 30 giugno 2020 pari a euro 3.690.733, superiore al valore del patrimonio netto della società alla medesima data.

..*

1. AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione.

Alla data di pubblicazione del Documento Informativo, il dott. Pasquali riveste il ruolo di Presidente e amministratore delegato di WM Capital, oltre a essere azionista di maggioranza relativa della stessa, detenendone una quota di capitale sociale pari al 25,06%, calcolata sommando le azioni detenute direttamente e quelle detenute da persone a sé collegate.

Nell'Operazione di cui al presente Documento Informativo, che costituisce un'operazione di maggiore rilevanza non si ravvisano particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni con parti correlate e alla posizione di consigliere di amministrazione del dott. Pasquali, che configura un conflitto di interessi ai sensi dell'art. 2391 cc., né rischi diversi da quelli usualmente connessi ad operazioni di analoga natura.

In attuazione della Procedura OPC, il Consigliere Indipendente ha espresso parere favorevole sull'interesse della Società all'esecuzione dell'Operazione nonché sulla convenienza e correttezza procedimentale e sostanziale del medesimo.

Il Consigliere indipendente è stato coinvolto nella fase istruttoria della prospettata Operazione con congruo anticipo, attivando in favore dello stesso un flusso informativo completo e adeguato, che gli ha consentito di essere costantemente aggiornato in relazione all'evoluzione delle attività poste in essere e di svolgere compiutamente il proprio compito ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC. Per gestire le negoziazioni con il Dott. Pasquali era stato delegato dal consiglio di amministrazione della Società il consigliere di amministrazione dott. Nicola Valietti. Per maggiori dettagli sulla procedura espletata, si rinvia al successivo Paragrafo 2.8.

I componenti del Consiglio di Amministrazione della Società in carica alla data del Documento Informativo sono: Fabio Pasquali, Nicola Valietti, Antonella Pasquali, Giovanni Antonio Cocco e Manlio Filippo Zampetti

Il Dott. Pasquali e il Dott. Nicola Valietti, conformemente a quanto previsto dal patto parasociale avente ad oggetto Wealty SA, sottoscritto da WM Capital e dal Dott. Pasquali, sono stati nominati rispettivamente Presidente con deleghe e Consigliere delegato della stessa.

* * *

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.

2.1.1 Descrizione dell'Operazione.

L'Operazione riguarda la costituzione di una nuova società, nello specifico una SA di diritto svizzero, operante nel mondo della salute e del benessere, con lo scopo di promuovere, sviluppare e commercializzare su scala nazionale ed internazionale Box della Salute e prodotti/servizi collegati, mediante conferimento di asset, ~~oggetto di perizia giurata del dott. Fabrizio Caruso di Caruso Revisione e Consulenza Sagl - Via Giuseppe Andreoni 9 6850 Mendrisio, consistenti in beni funzionali e pertinenti, di proprietà, da un lato, di WM Capital e, da un altro, di del Dott. Pasquali. Che, per effetto di tali conferimenti assume la qualifica di socio della costituenda società, accanto a WM Capital. Nell'ambito del procedimento di costituzione, così come previsto dal diritto svizzero, i soci conferenti hanno redatto una "Relazione sulla costituzione" riportante gli asset conferendi, rispettivamente, da WM Capital e Fabio Pasquali e le relative valorizzazioni, che poi, conformemente da quanto previsto dall'art. 635a CO (Codice delle Obbligazioni svizzero) è stata sottoposta a revisione da parte di un revisore indipendente identificato dalle parti nel dott. Fabrizio Caruso di Caruso Revisione e Consulenza Sagl Via Giuseppe Andreoni 9 6850 Mendrisio. Tale relazione che ha attestato la completezza e la conformità alla realtà della "Relazione sulla costituzione" è stata emessa in data 8 marzo 2021 ed allegata all'atto di costituzione perfezionato nella medesima data. L'operazione di costituzione del nuovo veicolo societario si è collocata nell'ambito di una ottimizzazione di asset propedeutica alla promozione, sviluppo e commercializzazione su scala nazionale ed internazionale del dispositivo multi-diagnostico Box della Salute e prodotti/servizi ad esso collegati.~~

La nuova società denominata Wealty SA, vede la partecipazione di due soci: è caratterizzata inizialmente da due soci WM Capital Spa, con una quota azionaria del 60%, a fronte di conferimenti le periziati per un valore pari a 650.000 euro (CHF 700.800,00) e Fabio Pasquali con una quota azionaria del 40% a fronte di conferimenti periziati per un valore pari a 420.000 euro (CHF 453.184,00) e apporto in denaro di CHF 14.016,00.

In particolare WM Capital ha apportato:

- marchio in Cina “Dr Fleming” cl.3 N. 41337554 data di deposito 27 settembre 2020;
- marchio in Cina “Dr Fleming” cl.5 N. 41358626 data di deposito 27 settembre 2020;
- marchio in Cina “Dr Fleming” cl.9 N. 41349498 data di deposito 27 settembre 2020;
- marchio in Cina “Dr Fleming” cl.44 N. 41341921 data di deposito 27 settembre 2020;
- format Farmacia dei Servizi Dr. Fleming e relativo know-how operativo per la gestione completamente automatizzata di una farmacia;
- Brevetto Europeo depositato in data 29 settembre /2020 N. EP19712044.7 denominato Self Diagnostic System inserito all’interno della domanda di brevetto internazionale N. WO219171229 depositato in data 1° marzo 2019

Nello specifico Fabio Pasquali ha apportato:

- i diritti di commercializzazione di Box della salute per il mercato extraeuropeo e per il mondo intero, ad eccezione dell’Italia (fino al 2023);
- i diritti di ingegno e brevetti connessi a Box della Salute, di seguito indicati ovvero:
 - domanda di brevetto internazionale N. WO/2019/171229 data di deposito 1° marzo 2019 dal titolo: “SELF-DIAGNOSTIC SYSTEM”;
 - domanda di brevetto per modello di utilità in CINA N. CN201920326596 data di deposito 14 marzo 2019 dal titolo: “SELFDIAGNOSTIC SYSTEM”.
 - marchio dell’Unione Europea “Box della salute” classi 9, 42, 44 numero di deposito N. 017867304 data di deposito 28 febbraio 2018 e relativi diritti di utilizzo;

I soci hanno anche sottoscritto un patto parasociale volto a regolare diritti di prelazione reciproci e la governance della società, oltre che il criterio di distribuzione dei dividendi in base al quale, come si è detto, deciderà volta per volta il consiglio di amministrazione.

2.2. Parti correlate con cui l’Operazione è stata posta in essere, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti nell’operazione.

L'operazione è operazione con parte correlata in ragione della posizione del Dott. Pasquali, Fondatore, Presidente e Amministratore delegato di WM Capital, oltre che socio di maggioranza relativa con 3.104.000 azioni possedute direttamente o tramite persone ad egli riconducibili, pari ad una quota del 25,06% del capitale e fratello di Antonella Pasquali, amministratore della Società WM Capital.

Pertanto, il Consigliere Indipendente è stato chiamato ad esprimere e in data 20 gennaio 2021 ha espresso parere favorevole sull'interesse della Società all'esecuzione dell'Operazione nonché sulla convenienza e correttezza procedimentale e sostanziale della medesima. Per maggiori dettagli sulla procedura espletata *cfr.* il successivo Paragrafo 2.8 del presente Documento Informativo.

Per ulteriori informazioni, vedasi il parere del Consigliere Indipendente (il "**Parere**") allegato al presente Documento Informativo *sub* "A".

2.3. Motivazioni economiche e convenienza per la Società all'esecuzione dell'Operazione.

L'interesse della Società al compimento dell'Operazione è rilevabile nella circostanza che con il suo intervento il dott. Pasquali si pone in ausilio all'attività di WM Capital S.p.A. in quanto la società non disponeva dei mezzi finanziari per acquisire rapidamente un set di asset giudicati strategici per lo sviluppo del progetto healthcare, ritenuto strategico, con riferimento alla ricerca e sviluppo, prototipazione e successivamente commercializzazione di Box della Salute e suoi prodotti derivati. La recente pandemia ha dimostrato come il mercato sia alla ricerca di soluzioni flessibili ed accessibili, ma anche versatili, in un ambito il cui peso della telemedicina e delle nuove tecnologie risulta crescente e tra l'altro stimolato da interventi governativi.

Durante la fase valutativa dell'operazione è stata scartata sin da subito l'eventualità di reperire risorse finanziarie con un aumento di capitale, da effettuarsi in capo a WM Capital, finalizzata ad acquisire tutti gli asset necessari, in quanto giudicata poco opportuna in relazione alle condizioni del mercato e non funzionale tenuto conto del fatto che la relativa procedura sarebbe stata lunga, farraginoso ed incerta, andando a compromettere la velocità dell'operazione ed il suo buon esito.

Come ha rilevato il consigliere indipendente, sussiste l'interesse della Società, considerato che l'operazione sottesa appare finalizzata proprio al raggiungimento degli obiettivi strategici e agli scopi sociali, che sono sempre stati messi al centro del progetto imprenditoriale nel settore healthcare, sopra richiamato, sin dalla sua ideazione.

Quanto all'interesse a stipulare un patto parasociale ugualmente è stato ravvisato l'interesse e la convenienza per la Società a strutturarla secondo lo schema predisposto, regolamentando il diritto di prelazione secondo condizioni standard e che vedono una governance formata da un consigliere nominato per parte e l'incarico di Presidente in capo al Dott. Fabio Pasquali, data la professionalità e la competenza dimostrata e la conoscenza rispetto a tutte le fasi del progetto imprenditoriale, del quale è stato l'ideatore.

Non controvertibile si è ritenuta la sussistenza di un forte interesse per la Società rispetto all'Operazione in esame.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

L'operazione che è stata perfezionata mediante due conferimenti da parte di WM Capital e del Dott. Pasquali nella neo costituita Wealty trova un riscontro circa la convenienza in termini di congruità del valore degli asset dai soci conferiti nella neocostituita società basata su un giudizio dell'amministratore indipendente.

Si sottolinea che in proposito il Consigliere indipendente non ha richiesto né basato il suo parere su alcuna perizia indipendente.

~~nelle perizie rilasciate dal dott. Fabrizio Caruso di Caruso Revisione e Consulenza Sgl - Via Giuseppe Andreoni 9 6850 Mendrisio che ne hanno attestato la congruità.~~

~~In particolare le perizie indicano valori rispettivamente di euro 650.000,00 e 420.000,00 sulla base della valutazione effettuata dal perito sui marchi, brevetti e asset rispettivamente conferiti.~~

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione.

L'Operazione, considerandone il complessivo valore economico, è di maggiore rilevanza in quanto il suo controvalore supera la soglia del 5% rispetto all'indice di rilevanza del controvalore conformemente a quanto previsto dall'Allegato 2 del Regolamento OPC.

In particolare, l'indice di rilevanza del controvalore è stato determinato sulla base del controvalore dell'operazione rapportato alla capitalizzazione di Borsa delle azioni WM Capital al 30 giugno 2020 pari a 3.690.733,00 euro

L'indice di rilevanza del controvalore è risultato dunque pari al 29,48%.

Salvi l'effetto del perseguimento di obiettivi strategici e i risvolti patrimoniali derivanti da operazioni di consolidamento di dati contabili, allo stato non sono stimabili effetti economici e finanziari dell'Operazione sul bilancio di esercizio di WM Capital.

2.6. Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questa controllate.

A seguito del perfezionamento dell'operazione non si prevede alcuna variazione dei compensi degli Amministratori di WM Capital, salvo i compensi previsti per il ruolo svolto dal Dott. Pasquali e da Dott. Valietti quali amministratori di Wealty

2.7. Interessi dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società nell'operazione.

Nell'ambito dell'operazione è coinvolto, quale parte correlata, il componente del Consiglio di Amministrazione, dott. Fabio Pasquali

2.8. Iter di approvazione dell'Operazione.

L'analisi dell'operazione è partita nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 27 novembre 2020 che ha dato delega all'amministratore dott. Nicola Valietti a gestire le trattative con il dott. Pasquali in ordine alla costituzione della NewCo e ai relativi rapporti, anche da formalizzare in un patto parasociale, e di avviare la Procedura OPC, dando impulso al consigliere indipendente, Avv. Manlio Filippo Zampetti, di provvedere a quanto previsto dalla procedura stessa, ai fini del rilascio del previsto parere sull'Operazione.

A tale proposito, il consigliere indipendente ha rilasciato in data 20 gennaio 2021 parere favorevole allo svolgimento dell'operazione, in quanto ritenuta adeguata dal punto di vista economico nonché conveniente e strategica per la società WM Capital.

In data 22 gennaio 2021 il consiglio di amministrazione di WM Capital ha approvato l'Operazione dando mandato al consigliere Dott. Nicola Valietti di sottoscrivere il relativo accordo tra WM Capital e il dott. Fabio Pasquali denominato Accordo di investimento, di sottoscrivere l'atto costitutivo della Wealty s.a., di sottoscrivere il patto parasociale tra le Parti, con il voto favorevole di tutti i consiglieri salvo gli astenuti Fabio Pasquali, Antonella Pasquali, Nicola Valietti.

2.9. Eventuale rilevanza dell'operazione derivante dal cumulo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società.

La fattispecie descritta non è applicabile all'operazione di specie.

* * *

ALLEGATI

Allegato “A”: **Parere del consigliere indipendente in materia di operazioni con parti correlate**

PARERE DEL CONSIGLIERE INDIPENDENTE IN MATERIA DI OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

[redatto ai sensi dell'art. 10 della " Procedura adottata ai sensi dell'art. 13 del Regolamento Emittenti AIM Italia e sulla base del Regolamento Consob 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato), approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società, da ultimo in data 03 marzo 2020]

Operazione costituita dalla costituzione di una nuova società operante nell'ambito della salute e del benessere

Ai Signori membri del Consiglio di Amministrazione

Ai Signori membri del Collegio Sindacale

Egregi Signori,

in conformità a quanto stabilito dall'articolo 10 della procedura adottata ai sensi dell'art. 13 del Regolamento Emittenti AIM Italia, nella versione attuale approvata dal consiglio di amministrazione di WM Capital S.p.A. (di seguito, anche "WM Capital" o la "Società") da ultimo in data 03 marzo 2020 e sulla base del Regolamento Consob 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato), il Consigliere indipendente è chiamato a esprimere un parere sull'operazione costituita dalla costituzione di una nuova società, operante nell'ambito della salute e del benessere, cui verranno immediatamente conferiti asset patrimoniali di WM Capital ed asset di proprietà diretta di Fabio Pasquali, attualmente socio di maggioranza relativa e CEO di WM Capital S.p.A.

La finalità del presente parere, che assolve unicamente alle funzioni previste dalla Procedura, è di fornire al Consiglio di Amministrazione un supporto nella valutazione che gli amministratori dovranno compiere in piena autonomia in merito all'operazione oggetto del parere stesso.

1. Descrizione dell'operazione

Il presente parere riguarda il tema dell'adeguatezza dell'operazione in oggetto, affrontato prendendo in esame in particolari i profili delle parti interessate ed il principio della convenienza economica e strategica dell'operazione.

L'operazione in questione si configura come *operazione con parte correlata* in ragione della posizione del Dott. Fabio Pasquali.

Il Dott. Fabio Pasquali è parte correlata in quanto, vista la sua posizione di socio di maggioranza relativa di WM Capital e di CEO della stessa società e di fratello dell'amministratore Antonella Pasquali, egli diverrebbe anche socio della nuova entità societaria, congiuntamente a WM Capital S.p.A. in ragione dei conferimenti apportati.

L'operazione, considerandone il complessivo valore economico, si configura come operazione con parti correlate di "maggiore rilevanza" ai sensi della Procedura OPC, superando il valore l'indice di rilevanza applicabile del Controvalore, sulla base delle grandezze riportate al successivo paragrafo 4.

2. I documenti acquisiti

Ai fini dell'espressione del presente parere, il Comitato ha preso in esame i seguenti documenti:

- ~~• Perizia di valutazione circa i conferimenti di WM Capital S.p.A. ("Valutazione Brevetti WMC")~~
- ~~• Perizia di valutazione circa i conferimenti di Fabio Pasquali ("Valutazione Brevetti FP")~~
- Bozza dell'accordo di investimento tra WM Capital e Fabio Pasquali nella costituenda società Wealty SA
- Bozza patto parasociale

3. Le Attività svolte dal Consigliere indipendente

Si premette che il consigliere indipendente Avv. Manlio Filippo Zampetti è stato nominato in data 23 aprile 2019 dall'Assemblea ordinaria dei soci di WM Capital S.p.A.

Successivamente al Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 27 novembre 2020, il Consigliere indipendente ha avuto modo di ricevere progressivamente la documentazione inerente all'operazione, oggetto dell'ordine del giorno di tale riunione.

Dalla data del 27 novembre 2020, nell'ambito dello svolgimento dell'attività, il Consigliere indipendente ha avuto diverse interlocuzioni informali con gli uffici tecnici della società, allo scopo di acquisire informazioni, precisazioni e chiarimenti, sulle motivazioni economiche e strategiche alla base della decisione di costituire una nuova società congiuntamente ad asset apportati da terzi, nello specifico dal dott. Fabio Pasquali; sono stati, inoltre, visionati ~~i documenti~~ inerenti i conferimenti sopra richiamati ~~e le perizie relative ai conferimenti.~~

Nella successiva riunione del 18 gennaio 2021 il Consigliere indipendente ha esaminato la proposta di contratto volto a regolare i rapporti tra la Società e il dott. Fabio Pasquali predisposta da Studio legale Valsangiacomo Via Emilio Maraini 106 CH-6942 Savosa.

4. Calcolo del controvalore

In riferimento all'indice del Controvalore, lo stesso è pari al 29,48 % e costituisce il risultato del rapporto tra il controvalore dell'operazione, pari ad Euro 1.087.963 al cambio di 1,08 (equivalenti a CHF 1.175.000) sulla capitalizzazione di Borsa al 30.06.2020 pari ad Euro 3.690.733 il cui valore risultava superiore al patrimonio netto della società alla pari data.

Ai fini del calcolo del valore dell'operazione si è tenuto conto del totale dei conferimenti effettuati, compresi quelli di WM Capital S.p.A.

5. Le valutazioni del Consigliere indipendente in ordine all'operazione e le motivazioni alla base del parere

L'operazione del Dott. Fabio Pasquali si pone in ausilio all'attività di WM Capital S.p.A. in quanto la società non dispone dei mezzi finanziari per acquisire rapidamente un set di asset giudicato strategico per lo sviluppo del "progetto healthcare", portato avanti da WM Capital S.p.A. con riferimento alla ricerca e sviluppo, prototipazione e successivamente commercializzazione di Box della Salute e suoi prodotti derivati. La recente pandemia ha dimostrato come il mercato sia alla ricerca di soluzioni flessibili ed accessibili, ma anche versatili, in un ambito il cui peso della telemedicina e delle nuove tecnologie risulta crescente e tra l'altro stimolato da interventi governativi.

Sussiste, pertanto, l'interesse della società, considerato che l'operazione sottesa appare finalizzata proprio al raggiungimento degli obiettivi strategici e degli scopi sociali, che sono sempre stati messi al centro del progetto imprenditoriale sin dalla sua ideazione. A tale proposito, si condividono le ragioni già rappresentate, discusse ed esaminate anche dagli amministratori nel precedente C.d.A. del 27 novembre 2020, in particolare rispetto alla impossibilità, direttamente constatata, di rinvenimento in tempi rapidi di capitali per sostenere diversamente la società nella realizzazione del programma, legato inevitabilmente al rispetto di una tempistica estremamente limitata.

Anche rispetto al conseguente e collegato "patto parasociale" si ravvisa l'interesse e la convenienza per la Società a strutturarla secondo lo schema predisposto. Il diritto di prelazione è regolamentato secondo condizioni standard, non si ravvisa alcun elemento di rischio. La previsione di governance soddisfa i criteri di sicurezza per la Società. È prevista la nomina di 1 consigliere per parte, e l'incarico di Presidente in capo al Dott. Fabio Pasquali appare coerente con la professionalità e competenza che quest'ultimo ha sempre dimostrato, peraltro mantenendo una costante conoscenza rispetto a tutte le fasi del progetto imprenditoriale, del quale è stato l'ideatore.

Si ravvisa, pertanto, la convenienza per WM Capital di dare corso alla descritta operazione con parte correlata, che risulta chiara sulla base dei documenti visionati.

~~delle perizie redatte. Il valore delle partecipazioni e dei beni che vengono conferiti dal socio — parte correlata, sulla base e come attestato nelle citate perizie, viene valutato congruo.~~

Con riguardo alla convenienza si sottolinea che nel valutarla il presente parere non si è basato su nessuna perizia rilasciata da esperto indipendente. Il valore delle partecipazioni e dei beni che vengono conferiti dal socio – parte correlata, pertanto, viene valutato congruo esclusivamente sulla base di un giudizio del consigliere indipendente.

Si fa presente che al momento dell'effettiva costituzione nel rispetto e secondo quanto previsto dal diritto svizzero, dovrà essere allegata una relazione da far eseguire ad un revisore indipendente abilitato, ai sensi dell'art. 635a Codice delle Obbligazioni.

Da ultimo, si ritiene che dal punto di vista formale sia stata rispettata una correttezza procedurale e sostanziale.

5. Le conclusioni

- (i) Alla luce di quanto precede, dopo una istruttoria completa e approfondita
- (ii) Valutati i documenti e le informazioni necessarie, ricevuti tempestivamente

Il Consigliere indipendente esprime **parere favorevole** allo svolgimento dell'operazione, in quanto adeguata dal punto di vista economico nonché conveniente e strategica per la società WM Capital S.p.A.

Il presente parere sostituisce a tutti gli effetti quello rilasciato in data 20 gennaio 2021, che è stato emendato da taluni errori contenuti nel testo.

Bergamo, ~~20 gennaio 2021~~ 29 marzo 2022

Avv. Manlio Filippo Zampetti