



**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI
DI MAGGIORI RILEVANZA CON PARTI CORRELATE**

**AI SENSI DELL'ART. 10 DELLA PROCEDURA PER LE
OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE DI NET INSURANCE
S.P.A.**

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale e sul sito internet della Compagnia (<http://www.netinsurance.it/>) in data 25 giugno 2018

INDICE

1. Definizioni	3
2. Premessa	5
3. Avvertenze	6
4. Informazioni relative all'operazione	6

1. DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del presente Documento Informativo.

AIM Italia	Il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
Comitato Parti Correlate	Comitato costituito ai sensi della Procedura Parti Correlate e costituito dal Presidente del Collegio Sindacale e da due Amministratori Indipendenti. In caso di assenza o di impedimento per qualsiasi motivo, tale Organo si riterrà in ogni caso validamente composto anche da un amministratore indipendente e dal Presidente del Collegio Sindacale ovvero da due amministratori indipendenti.
Dynamica Retail S.p.A.	Dynamica Retail S.p.A., con sede in Roma, Via Guidubaldo del Monte, 61 numero di iscrizione al registro delle imprese di Roma, partita Iva e codice fiscale 03436130243.
Gruppo Net Insurance	Il Gruppo Net Insurance è costituito da Net Insurance S.p.A e dalla Controllata Net Insurance Life S.p.A. ed è specializzato nell'offerta di prodotti assicurativi personalizzati, innovativi e di chiara visibilità di prestazione, nonché nello sviluppo di rapporti di partnership di reciproco vantaggio, con una particolare attenzione a elevati standard di servizio
Net Insurance Life S.p.A.	Net Insurance Life S.p.A., con sede in Roma, Via Giuseppe Antonio Guattani, 4 numero di iscrizione al registro delle imprese di Roma, partita Iva e codice fiscale 09645901001, autorizzata dall'IVASS a svolgere attività assicurativa nel ramo Vita I e iscritta all'albo delle imprese di assicurazioni al numero 1.00164. Net Insurance Life S.p.A. è soggetta a direzione e coordinamento di Net Insurance S.p.A.
Net Insurance S.p.A.	Net Insurance S.p.A., con sede in Roma, Via Giuseppe Antonio Guattani, 4 numero di iscrizione al registro delle imprese di Roma, partita Iva e codice fiscale 06130881003,

	<p>autorizzata dall'IVASS a svolgere attività assicurativa nei rami Danni e iscritta all'albo delle imprese di assicurazioni al numero 1.00136 e all'albo dei Gruppi assicurativi IVASS al n. 23.</p> <p>Net Insurance S.p.A. è la Capogruppo di un Gruppo Assicurativo operante nei rami Danni e Vita</p>
Parti Correlate	<p>Un soggetto è parte correlata a una società se:</p> <p>(a) direttamente, o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposte persone:</p> <p>(i) controlla la società, ne è controllato, o è sottoposto a comune controllo;</p> <p>(ii) detiene una partecipazione nella società tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;</p> <p>(iii) esercita il controllo sulla società congiuntamente con altri soggetti;</p> <p>(b) è una società collegata della società;</p> <p>(c) è una joint venture in cui la società è una partecipante;</p> <p>(d) è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche della società o della sua controllante;</p> <p>(e) è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui alle lettere (a) o (d);</p> <p>(f) è un'entità nella quale uno dei soggetti di cui alle lettere (d) o (e) esercita il controllo, il controllo congiunto o l'influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto;</p> <p>(g) è un fondo pensionistico complementare, collettivo od individuale, italiano od estero, costituito a favore dei dipendenti della società, o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.</p>
Procedura Parti Correlate	Procedura per le operazioni con Parti Correlate del Gruppo Net Insurance
Regolamento Parti Correlate	Il regolamento di Borsa Italiana per le società quotate sull'AIM, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate,
Testo Unico Bancario ("TUB")	Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385 – Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia

2. PREMESSA

Il presente documento informativo (di seguito il "**Documento Informativo**") è stato predisposto da Net Insurance S.p.A. (di seguito "**NET**" o la "**Compagnia**" o l' "**Emittente**") ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento Parti Correlate e dell'art. 10, comma 2°, della Procedura per le Operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente (di seguito anche "**Procedura OPC**").

Il presente Documento Informativo è stato predisposto in relazione all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 18 giugno 2018 dell'accordo (di seguito anche "**Accordo Dinamica**") fra l'Emittente, la controllata al 100% Net Insurance Life S.p.a. (di seguito "**NET Life**" o la "**Controllata**") e taluni soci della Compagnia (di seguito i "**Soci NET**¹"), avente ad oggetto il trasferimento delle partecipazioni detenute in Dynamica Retail S.p.A. (di seguito anche "**Dinamica**") dalle compagnie del Gruppo Net Insurance in favore dei Soci NET. La società Dynamica è peraltro un intermediario finanziario iscritto presso l'Albo di cui all'art. 106 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ("**TUB**") ed è specializzato nell'erogazione di prestiti non finalizzati sotto forma di cessione del quinto e delegazione di pagamento.

La stipula dell'accordo Dinamica – i cui termini e condizioni sono stati approvati dai Consigli di Amministrazione dell'Emittente e della Controllata in data 18 giugno 2018 - rappresenta un'operazione tra parti correlate in quanto fra NET e NET Life c'è un rapporto di controllo, nonché esiste una correlazione fra le compagnie del Gruppo Net Insurance e alcuni componenti dei relativi Consigli di Amministrazione in ordine all'esecuzione delle pattuizioni previste nell'Accordo Dinamica.

Si segnala, altresì che i Soci NET, ad eccezione dei Sigg. Niccolò Amato e Alfredo Rocchi, sono alla data di redazione del presente Documento Informativo, già soci di Dynamica.

L'operazione di compravendita di partecipazioni, configurandosi pertanto come un'operazione con parti correlate, come innanzi esposto, è stata sottoposta all'approvazione degli organi sociali dell'Emittente e della Controllata, previo ottenimento del parere motivato del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (di seguito anche "**Comitato Parti Correlate**"), in conformità alla Procedura Parti Correlate.

Secondo quanto previsto dalla Procedura OPC, l'operazione di cui all'Accordo Dinamica risulta essere un'operazione di maggiore rilevanza, in quanto:

- sussiste una correlazione dei membri del Consiglio di Amministrazione delle Compagnie con i soci di Dynamica (Articolo 5, numero 4);
- il rapporto tra il controvalore dell'operazione rispetto al patrimonio netto consolidato del Gruppo Net Insurance alla data del 31 dicembre 2017 è superiore al 5%.

In considerazione del fatto che l'operazione è qualificabile come di maggiore rilevanza è stato predisposto il presente Documento Informativo che viene messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente e sul sito internet della medesima.

¹ Sigg. Giuseppe Romano Amato, Renato Giulio Amato, Arturo Amato, Nicolò Amato, Alfredo Rocchi e la società Prealpina Investimenti S.r.l.

3. AVVERTENZE

In relazione all'operazione non si segnalano ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interesse diversi da quelli tipici delle operazioni con parti correlate.

Il Comitato Parti Correlate è composto dal dott. Francesco Perrotta (Presidente del Collegio Sindacale), dal prof. Paolo De Angelis (Consigliere Indipendente), dal dott. Roberto Accornero (Consigliere Indipendente), ed è stato informato dei termini e delle condizioni dell'operazione, attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo e adeguato. Il medesimo Comitato Parti Correlate ha rilasciato il proprio parere favorevole (di seguito, il "**Parere**"), accluso al presente Documento Informativo sub Allegato 1 che è stato messo a disposizione degli organi deliberanti.

4. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

4.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione

L'Accordo Dynamica si inquadra nel contesto del progetto di integrazione ("*business combination*") in corso tra NET e la SPAC Archimede S.p.A. (di seguito anche "**Archimede**") che si concretizzerebbe mediante:

- l'acquisto dai soci NET - da parte di Archimede - di una partecipazione pari al 30% del capitale sociale di NET meno una azione e, di conseguenza ed in sostanziale contestualità,
- la fusione inversa per incorporazione di Archimede medesima in NET, con conseguente ampliamento della compagine azionaria di quest'ultima ("**Fusione**"), cosicché l'Emittente - in esito alla fusione - possa assumere la connotazione di una *public company*.

Il progetto innanzi descritto prevede usuali condizioni per operazioni similari, ivi incluse quelle relative all'ottenimento delle previste autorizzazioni di legge da parte dell'Autorità di Vigilanza e all'approvazione del Progetto di Fusione da parte delle Assemblee degli azionisti dell'Emittente e di Archimede.

Al riguardo si segnala che in data 18 giugno 2018 - in conseguenza della favorevole delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente - la Compagnia, i soci NET, Archimede ed il suo *main promoter* dott. Andrea Battista, hanno sottoscritto un Accordo Quadro finalizzato alla costruzione di una Compagnia Assicurativa *insurtech-based* che, facendo leva sullo specifico *track record* manageriale ed imprenditoriale del team proponente e del management, generi in via integrata:

- il rafforzamento e la crescita profittevole nel segmento di riferimento della compagnia;
- una piattaforma di bancassicurazione danni indipendente;
- una capacità di servizio distintiva verso le reti di distribuzione assicurative;
- il pieno impiego dell'innovazione *insurtech* in tutti i processi aziendali.

L'Accordo Dynamica si inquadra quindi nel più ampio contesto del progetto innanzi descritto e ha ad oggetto la progressiva dismissione delle partecipazioni detenute dalla Compagnia e dalla Controllata in Dynamica a favore dei Soci NET alle condizioni di seguito rappresentate:

- (i) la cessione in favore dei Soci NET, entro il termine di sei mesi dal perfezionamento della Fusione, del 20% del capitale sociale di Dynamica detenuto da NET Life, per un corrispettivo complessivo in denaro pari a Euro 3.146.293 (ridotto in misura pari alla quota di dividendi e/o altre distribuzioni che dovessero eventualmente essere effettuate da Dynamica a valere sulla partecipazione oggetto di cessione dal 1 gennaio 2018 alla data di trasferimento della partecipazione medesima); e
- (ii) due opzioni di acquisto e un'opzione di vendita, esercitabili rispettivamente dai Soci NET e da NET entro il terzo anniversario dalla data di perfezionamento della Fusione, per il residuo 19,86% del capitale sociale di Dynamica detenuto da NET per un corrispettivo complessivo in denaro di Euro 3.123.314 (ridotto in misura pari alla quota di dividendi e/o altre distribuzioni che dovessero eventualmente essere effettuate da Dynamica a valere sulla partecipazione oggetto di cessione dal 1 gennaio 2018 alla data di trasferimento della stessa).

Il trasferimento, in favore dei Soci NET, della partecipazione in Dynamica detenuta da NET life e l'eventuale trasferimento, in favore dei Soci NET, della partecipazione in Dynamica detenuta da NET è subordinato al verificarsi di determinate condizioni sospensive, ivi incluse quelle relative all'ottenimento delle previste autorizzazioni di legge e all'efficacia della Fusione e altre condizioni convenzionalmente stabilite tra le parti.

4.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione

L'esecuzione della compravendita della partecipazione in Dynamica – che comunque è subordinata all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni e all'efficacia della Fusione – si configurerebbe come un'operazione con Parte correlata, in quanto:

- il Presidente di NET e NET Life e azionista di NET, dott. Renato Giulio Amato, ricopre la medesima carica di Presidente in Dynamica ed è azionista della medesima in una misura superiore al 15% del proprio capitale sociale;
- il Consigliere di NET e NET Life dott. Luigi Passeri è rappresentante legale di Prealpina Investimenti S.r.l. – rivestendone la carica di Amministratore Delegato – società azionista di Dynamica in una misura superiore al 2%.

Inoltre, Net Life è società controllata al 100% dall'Emittente.

4.3 Motivazioni economiche e convenienza per l'Emittente

La stipula dell'Accordo Dynamica con l'eventuale esecuzione delle inerenti pattuizioni è finalizzata a dar corso ad alcune delle pattuizioni previste nell'Accordo Quadro relativo al progetto di integrazione fra NET e la SPAC Archimede, mirate a consentire la separazione degli interessi di natura finanziaria da quelli precipuamente di natura assicurativa, che rappresentano il *core business*

di NET. La cessione delle partecipazioni libererà risorse finanziarie che potranno essere investite dal Gruppo Net Insurance direttamente nella gestione industriale.

4.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili

In ordine alla modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione, si segnala che lo stesso è stato oggetto di negoziazione tra le parti e che, in particolare:

- la prima cessione della partecipazione del 20% in Dinamica detenuta da NET Life ai Soci Net – che si realizzerebbe entro il termine di sei mesi dalla data di perfezionamento del Progetto – è stata definita per un corrispettivo complessivo in denaro pari a Euro 3.146.293 (ridotto in misura pari alla quota di dividendi e/o altre distribuzioni che dovessero eventualmente essere effettuate da Dinamica a valere sulla partecipazione oggetto di cessione dal 1 gennaio 2018 alla data di trasferimento della stessa), equivalente al costo storico di acquisto a al valore al quale la partecipazione in Dinamica è iscritta in bilancio;
- la seconda eventuale cessione della partecipazione del 19,86% in Dinamica detenuta da NET ai Soci NET – che si realizzerebbe sulla base dell'esercizio, entro il terzo anniversario della data di perfezionamento della Fusione, dei diritti di opzione (*call* in capo ai soci NET e *put* in capo all'Emittente) – è stata definita per un corrispettivo complessivo in denaro di Euro 3.123.314 (ridotto in misura pari alla quota di dividendi e/o altre distribuzioni che dovessero eventualmente essere effettuate da Dinamica a valere sulla partecipazione oggetto di cessione dal 1 gennaio 2018 alla data di trasferimento della stessa), equivalente al costo storico di acquisto e al valore al quale la partecipazione in Dinamica è iscritta in bilancio.

Si segnala inoltre che in sede di bilancio al 31 dicembre 2017, in considerazione della differenza tra il valore di carico e il valore di patrimonio netto della partecipazione, le Compagnie del Gruppo hanno commissionato un *impairment test* ad un valutatore indipendente, al fine di verificare l'eventuale esistenza di una perdita durevole del valore della partecipazione iscritto in bilancio.

L'esito di tale *impairment test* –il metodo di valutazione adottato determina il valore economico della partecipazione come somma del valore attuale degli utili futuri generati nell'orizzonte temporale prescelto e del valore terminale, ovvero il valore della società al termine del periodo di previsione analitica dei flussi – ha confermato la sostenibilità futura del valore riportato in bilancio, superiore al valore della quota di patrimonio netto posseduta e corrispondente al costo di acquisizione della stessa.

Le risultanze di tale *impairment test* sono state, peraltro, commentate in sede di bilancio al 31 dicembre 2017 dell'Emittente e di NET Life e, in linea generale, l'operazione può quindi considerarsi eseguita a condizioni di mercato.

4.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione.

Si richiama quanto dettagliato nei precedenti punti 4.1 e 4.4. e si precisa che l'operazione di cui all'Accordo Dinamica è stata considerata una operazione di maggiore rilevanza in quanto: (i)

ai sensi dell'articolo 5, n. 4 della Procedura OPC, sono Operazioni di Maggiore Rilevanza quelle nelle quali la correlazione sussista con un membro del Consiglio di Amministrazione; (ii) il rapporto tra il controvalore derivante dall'operazione di cessione di Dinamica (da NET Life ai soci NET) rispetto al più recente stato patrimoniale consolidato del Gruppo Net Insurance - e quindi alla data del 31 dicembre 2017 - superi la soglia di rilevanza del 5%.

Avvenendo la prevista cessione ad un corrispettivo - che sarà percepito per cassa in un'unica soluzione - pari al valore di carico nel bilancio delle Compagnie, non si produrrà alcun effetto nel conto economico delle medesime e del Gruppo.

4.6 Incidenza dell'operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate

L'operazione conclusa nei termini e condizioni illustrate non comporta alcuna variazione dei compensi del Consiglio di Amministrazione della Compagnia e/o della Controllata Net Insurance Life.

4.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'operazione

Nell'operazione non sono direttamente coinvolti, quali parti correlate, il direttore generale e i dirigenti della Società. Tuttavia sono coinvolti nell'operazione il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. Renato Giulio Amato, e il Consigliere dott. Luigi Passeri in qualità di legale rappresentante della società Prealpina Investimenti S.r.l., che detengono una quota di partecipazione nel capitale sociale di Dinamica.

4.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione, specificando i rispettivi ruoli con particolare riguardo agli amministratori indipendenti

In data 18 giugno 2018, il Comitato Parti Correlate - così come definito dall'art. 2 della Procedura medesima - si è riunito presso la sede della Società per esprimere un motivato parere non vincolante in merito alla sottoscrizione da parte delle Compagnie del Gruppo Net Insurance di un accordo avente ad oggetto la progressiva dismissione della partecipazione in Dinamica in favore dei Soci NET. Alla summenzionata riunione intervenivano due dei tre componenti del Comitato OPC: un componente, nella persona del consigliere indipendente Prof. Paolo De Angelis, risultava assente giustificato.

Il Comitato Parti Correlate, dopo aver esaminato la documentazione ricevuta dalla Società - afferente l'Accordo Quadro e, in particolare, l'Accordo Dinamica - e avendo ravvisato la convenienza al compimento delle operazioni di eventuale cessione delle partecipazioni in Dinamica, al fine di consentire la separazione degli interessi di natura finanziaria da quelli precipuamente di natura assicurativa, che rappresentano il *core business* di NET, e di liberare risorse per il Gruppo, ha espresso parere favorevole alla sottoscrizione dell'Accordo Dinamica, mettendo a disposizione il proprio parere all'organo deliberante ed esprimendo, altresì, in sede consiliare il proprio favorevole parere.

4.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

Si precisa che la rilevanza dell'eventuale operazione di cessione progressiva della partecipazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con stesse parti correlate o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società.

NET INSURANCE S.P.A.

Key Manager / Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Dott. Luigi Aiudi

PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE

in merito alla sottoscrizione di un accordo tra Net Insurance S.p.A., Net Insurance Life S.p.A. e taluni Soci di Net Insurance S.p.A. ai sensi dell'art. 5 della PROCEDURA PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE della NET INSURANCE S.P.A.

Il giorno 18 (diciotto) del mese di giugno dell'anno 2018 (duemiladiciotto) alle ore 15,00 (quindici) si sono riuniti in Roma presso la sede della Compagnia – Via Giuseppe Antonio Guattarin. 4 -come Comitato Parti Correlate della Compagnia (di seguito anche "Il Comitato")- così come definito dall'art. 2 della Procedura Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione della Net Insurance S.p.A. (di seguito anche "NET" o la "Compagnia") il 30 settembre 2013 e modificata nelle riunioni consiliari del 30 gennaio 2014, del 30 aprile 2015 e in ultimo del 28 luglio 2016 -il dott. Francesco Perrotta, Presidente del Collegio Sindacale ed il Consigliere Indipendente dott. Roberto Accornero (presente in audioconferenza), per esprimere motivato parere non vincolante in merito alla possibilità, da parte di NET e della Controllata Net Insurance Life S.p.A. (di seguito anche "NET Life") di sottoscrivere un accordo con taluni soci della Compagnia, individuati nei Sig.ri Giuseppe Romano Amato, Renato Giulio Amato, Arturo Amato, Niccolò Amato, Alfredo Rocchi e nella società Prealpina Investimenti S.r.l. (di seguito anche i "Soci NET").L'accordo di cui al presente parere (c.d. "Accordo Dinamica") ha ad oggetto la progressiva dismissione della partecipazione detenuta dalle Compagnie del Gruppo Net Insurance nel capitale sociale di Dinamica Retail S.p.A. (di seguito anche "Dinamica"), intermediario finanziario iscritto presso l'albo ai sensi dell'art. 106 del TUB.

In proposito si rappresenta che Net Insurance detiene una partecipazione in via diretta pari al 19,86% del capitale sociale di Dinamica - con un valore di iscrizione in bilancio pari ad euro 3.123.314 – oltre a un'ulteriore quota di partecipazione pari al 20% di Dinamica, in via indiretta, tramite la Controllata NET Life. La partecipazione di collegamento detenuta da NET Life nel capitale sociale di Dinamica è iscritta nel proprio bilancio ad un valore pari ad euro 3.146.293.

ACQUISIZIONE DATI ED INFORMAZIONI

Per l'odierna riunione il Comitato Parti Correlate esamina la documentazione previamente acquisita e messa a disposizione dal key manager e dalla Funzione Segreteria Societaria, nonché dall'Investor Relator della Compagnia, e precisamente:

- Bozza di Accordo Quadro tra NET, soci NET e la SPAC Archimede S.p.A. e relativi allegati;
- Impairment test sul valore della partecipazione in Dinamica detenuto dalle Compagnie del Gruppo;
- Bozza di Accordo Dinamica.

L'Accordo Dinamica si inquadra nel contesto del più ampio progetto di integrazione ("business combination") in corso tra la Compagnia e la SPAC Archimede S.p.A. (di seguito anche "Archimede") che si concretizzerebbe attraverso: (i) la cessione di una partecipazione pari al 30% del capitale sociale della Compagnia meno una azione in favore di Archimede da parte dei Soci NETe, di conseguenza ed in sostanziale contestualità, (ii) una fusione c.d. "inversa" di Archimede in NET (la "Fusione").

In proposito NET, soci NET, Archimede ed il suo *main promoter* dott. Andrea Battista, stanno negoziando un Accordo Quadro vincolante per la business combination tra NET e Archimede stessa, ad esito della quale, una volta ottenute le necessarie autorizzazioni e delibere, la Compagnia assumerebbe il carattere di una *public company*. Obiettivo di tale progetto è la costruzione di una Compagnia Assicurativa *insurtech-based* che, facendo leva sullo specifico track record manageriale ed imprenditoriale del team proponente e del management, generi in via integrata:

- il rafforzamento e la crescita profittevole nel segmento di riferimento della compagnia che nascerà con la business combination;
- una piattaforma di bancassicurazione danni indipendente;
- capacità di servizio distintiva verso le reti di distribuzione assicurative;
- il pieno impiego dell'innovazione *insurtech* in tutti i processi aziendali.

Premesso quanto sopra in ordine al progetto di integrazione fra la realtà NET e Archimede, si inquadra in tale contesto l'Accordo Dinamica che prevede:

- (i) la cessione del 20% del capitale di Dinamica detenuto da NET Life a favore dei Soci NET per un corrispettivo complessivo di Euro 3.146.293 (ridotto in misura pari alla quota di dividendi e/o altre distribuzioni che dovessero eventualmente essere effettuate da Dinamica a valere sulla partecipazione oggetto di cessione dal 1 gennaio 2018 alla data di trasferimento della stessa);
- (ii) due opzioni di acquisto e un'opzione di vendita, esercitabili rispettivamente dai Soci NET e da NET, per il residuo 19,86% del capitale sociale di Dinamica detenuto da NET per un corrispettivo complessivo in denaro di Euro 3.123.314 (ridotto in misura pari alla quota di dividendi e/o altre distribuzioni che dovessero eventualmente essere effettuate da Dinamica a valere sulla partecipazione oggetto di cessione dal 1 gennaio 2018 alla data di trasferimento della stessa).

L'operazione di cessione di partecipazione del 20% di Dinamica detenute da NET Life si perfezionerebbe entro il termine di sei mesi dalla data di perfezionamento della Fusione; mentre le opzioni potranno essere esercitate entro il terzo anniversario dalla data di perfezionamento della Fusione stessa.

In ordine al prezzo oggetto di compravendita della partecipazione si segnala che - sia per la cessione del primo 20% del capitale sociale di Dinamica detenuto da NET Life, sia per l'opzione di acquisto e vendita per il residuo 19,86% del capitale di Dinamica di proprietà della Compagnia - il prezzo determinato per le due operazioni di cessione di partecipazione è il medesimo al quale il valore della partecipazione in Dinamica è iscritto nel bilancio di Net Life e di NET alla data dell'ultimo bilancio approvato. In proposito si fa presente che tale valore è stato oggetto di analisi in apposito *impairment test* - commissionato dalle Compagnie del Gruppo Net Insurance - al fine di valutare l'eventuale esistenza di perdite durevoli di valore in sede di bilancio al 31 dicembre 2017; analisi, quest'ultima, che ha confermato la sostenibilità del valore di iscrizione in bilancio dell'investimento in Dinamica Retail.

Si segnala, altresì, che l'operazione di compravendita di partecipazioni si configura come un'operazione di maggiore rilevanza, in quanto:

- sussiste una correlazione dei membri del Consiglio di Amministrazione delle Compagnie del Gruppo Net Insurance con i soci di Dinamica;
- il rapporto tra il controvalore dell'operazione rispetto al patrimonio netto consolidato del Gruppo Net Insurance alla data del 31 dicembre 2017 è superiore al 5%.

PANORAMA LEGISLATIVO

L'operazione sottoposta all'attenzione del Comitato richiede la preliminare analisi delle disposizioni interne ed esterne vigenti in materia di Operazioni con Parti Correlate, quali:

- a. Art. 2391-bis cod. civ.;
- b. Regolamento Emittenti AIM Italia pubblicato da Borsa Italiana S.p.A.;
- c. Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010;
- d. Disposizioni in tema di Parti Correlate pubblicate da Borsa Italiana S.p.A. e relativi allegati.

CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE E PARERE DEL COMITATO

Il Comitato Parti Correlate della Net Insurance S.p.A.

ESAMINATA

la documentazione messa a disposizione dal key manager, dalla Funzione Segreteria Societaria e dall'Investor Relator della Compagnia, e più in particolare:

- Bozza di Accordo Quadro tra NET, soci NET e la SPAC Archimede S.p.A. e relativi allegati;
- Impairment test sul valore della partecipazione in Dinamica detenuto dalle Compagnie del Gruppo;
- Bozza di Accordo Dinamica.

ESPRIME

PARERE FAVOREVOLE AL COMPIMENTO DELL'OPERAZIONE

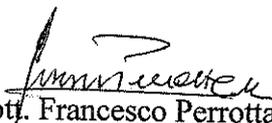
in quantol'eventuale sottoscrizione dell'Accordo Dinamica:

- 1) l'operazione può quindi considerarsi eseguita a condizioni di mercato;

- 2) è finalizzata a dar corso ad alcune delle pattuizioni previste nell'Accordo Quadro relativo al progetto di integrazione fra NET e la Spac Archimede che determinerebbe ad un sostanziale rafforzamento patrimoniale della Compagnia;
- 3) consente la separazione degli interessi di natura finanziaria da quelli precipuamente di natura assicurativa che rappresentano il *core business* di NET;

Letto, confermato e sottoscritto.

IL COMITATO PARTI CORRELATE


dott. Francesco Perrotta

dott. Roberto Accornero(audioconferenza)